

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015 (auditados) y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación financiera

Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015

	Nota	2016	2015		Nota	2016	2015
		S/ (000)	S/ (000)			S/ (000)	S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	167,928	235,409	Cuentas por pagar comerciales	12	1,340,192	1,450,088
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		23,984	34,896	Otras cuentas por pagar		213,469	216,045
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	66,119	98,314	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	30,380	27,002
Otras cuentas por cobrar, neto		24,158	38,177	Impuesto a la renta corriente, neto	14(b)	1,054	3,907
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	85,933	56,404	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	223,490	178,689
Existencias, neto	6	923,960	891,355	Ingresos diferidos		3,564	4,326
Inversiones disponibles para la venta	7	72,682	55,132	Total pasivo corriente		1,812,149	1,880,057
Gastos pagados por adelantado		50,969	18,790	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	5,146	5,188
Impuesto por recuperar		88,384	85,141	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	2,470,352	2,491,125
Total activo corriente		1,504,117	1,513,618	Impuesto a la renta no corriente		87,905	75,637
				Ingresos diferidos		47,882	50,093
Activo no corriente				Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	167,519	161,467
Otras cuentas por cobrar, neto		14,450	14,374	Total pasivo no corriente		2,778,804	2,783,510
Gastos pagados por adelantado		23,104	23,348	Total pasivo		4,590,953	4,663,567
Impuesto por recuperar		74,461	80,943	Patrimonio			
Instrumentos financieros derivados	8	96,785	95,190	Capital social	15	2,138,566	2,138,566
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,444,648	2,435,177	Acciones de tesorería		(4,791)	(4,791)
Propiedades de inversión	10	2,486,441	2,465,673	Prima de capital		549,793	549,793
Activos intangibles, neto	11	1,186,221	1,185,910	Resultados no realizados en instrumentos financieros		(13,650)	(43,920)
Otros activos		368	362	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta		881	(2,229)
Total activo no corriente		6,326,478	6,300,977	Resultados acumulados		568,654	507,004
				Patrimonio atribuible a los accionistas		3,239,453	3,144,423
				Participaciones no controladoras		189	6,605
				Total patrimonio		3,239,642	3,151,028
Total activo		7,830,595	7,814,595	Total pasivo y patrimonio		7,830,595	7,814,595

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante del estado consolidado de situación financiera.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Ventas netas de bienes		1,646,593	1,504,410
Ingresos por alquileres		77,866	72,382
Prestación de servicios		40,171	34,605
Ingresos		1,764,630	1,611,397
Costo de ventas	17	(1,234,481)	(1,130,793)
Utilidad bruta		530,149	480,604
Gastos de ventas	17	(344,373)	(308,906)
Gastos administrativos	17	(49,270)	(44,026)
Ganancia por valorización	10(b)	189	5,032
Ingreso por consorcio		4,699	-
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		(2,878)	(776)
Utilidad de operación		138,516	131,928
Ingresos financieros		3,113	2,386
Gastos financieros	18	(57,080)	(47,471)
Diferencia en cambio, neta		15,856	(62,953)
Utilidad antes de impuesto a la renta		100,405	23,890
Impuesto a la renta	14	(36,132)	(14,364)
Utilidad neta		64,273	9,526
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		64,270	9,360
Participaciones no controladoras		3	166
		64,273	9,526
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	20	0.63	0.09

Los rubros anteriores corresponden a operaciones continuas.

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Utilidad neta		64,273	9,526
Otros resultados integrales			
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		3,110	148
Impuesto a la renta		-	(38)
		<hr/> 3,110	<hr/> 110
		<hr/>	<hr/>
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		30,270	-
Impuesto a la renta		-	-
		<hr/> 30,270	<hr/> -
		<hr/>	<hr/>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		33,380	110
		<hr/>	<hr/>
Total de resultados integrales del año		97,653	9,636
		<hr/>	<hr/>
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		97,650	9,470
Participaciones no controladoras		3	166
		<hr/> 97,653	<hr/> 9,636
		<hr/>	<hr/>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015

	Capital social	Derechos sobre acciones en tesorería	Prima de capital	Resultados no realizados en instrumentos financieros	Resultados no realizados disponible para la venta	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2015	2,138,566	-	549,793	-	-	363,208	3,051,567	6,163	3,057,730
Utilidad neta	-	-	-	-	-	9,360	9,360	166	9,526
Otros resultados integrales	-	-	-	110	-	-	110	-	110
Total resultados integrales	-	-	-	110	-	9,360	9,470	166	9,636
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo de emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	(60)	(60)	60	-
Saldo al 31 de marzo de 2015	2,138,566	-	549,793	110	-	372,508	3,060,977	6,389	3,067,366
Saldo al 1 de enero de 2016	2,138,566	(4,791)	549,793	(43,920)	(2,229)	507,004	3,144,423	6,605	3,151,028
Utilidad neta	-	-	-	-	-	64,270	64,270	3	64,273
Otros resultados integrales	-	-	-	30,270	3,110	-	33,380	-	33,380
Total resultados integrales	-	-	-	30,270	3,110	64,270	97,650	3	97,653
Costo de emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adelanto de rendimientos a partícipes minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de participación no controladora	-	-	-	-	-	(2,620)	(2,620)	(6,419)	(9,039)
Saldo al 31 de marzo de 2016	2,138,566	(4,791)	549,793	(13,650)	881	568,654	3,239,453	189	3,239,642

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	1,809,738	1,624,890
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(1,587,579)	(1,361,142)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(161,056)	(150,080)
Pago de tributos	(20,673)	(16,140)
Otros ingresos (pagos), neto	656	(205)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	41,086	97,323
Actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	2,884	-
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	-	57,109
Venta de propiedades de inversión	1,733	5
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10,912	23
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(13,833)	(15,990)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(54,490)	(36,516)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(4,598)	(2,654)
Compra de participación no controladora	(9,039)	-
Compra de inversiones disponibles para la venta	(15,487)	(57,041)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(24,959)	-
Compra y desarrollo de intangibles	(3,572)	(5,348)
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	(12,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(110,449)	(72,412)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses	47,014	-
Amortización de obligaciones financieras	(48,207)	(26,689)
Intereses pagados	(51,925)	(50,008)
Venta de bonos de propia emisión	55,000	-
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de financiamiento	1,882	(76,697)
Disminución neta de efectivo y depósitos a corto plazo	(67,481)	(51,786)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	235,409	284,998
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	167,928	233,212
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	7,416	16,399

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015

1. Actividad económica y procesos de reorganización y emisión de deuda

Actividad Económica –

InRetail Peru Corp., (en adelante “la Compañía”), es una holding constituida en enero de 2011 en la República de Panamá y es una subsidiaria de Intercorp Retail Inc., la que a su vez es una subsidiaria de Intercorp Peru Ltd. (holding constituida en Bahamas, en adelante “Intercorp Perú”), que es la holding final y cuenta con el 100 por ciento del capital social de Intercorp Retail Inc.

Al 31 de marzo de 2016, los porcentajes de participación en la compañía son los siguientes:

Accionista	Porcentajes de participación %
Intercorp Retail Inc.	58.11
Intercorp Financial Services	2.33
Intercorp Perú Ltd.	3.26
Inteligo Bank	6.68
NG Pharma Corp.	6.31
Otros	<u>23.31</u>
	<u>100.00</u>

El domicilio legal de la Compañía es Calle 50 y 74, piso 16, edificio “PH”, San Francisco, República de Panamá. Sin embargo, la gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en Calle Morelli 181, San Borja, Lima-Perú.

El 21 de agosto de 2014, la Compañía, como originador inicial, estableció un fondo fiduciario (entidad de propósito especial) denominado "Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002-EF-InRetailConsumer (en adelante "InRetail Consumer"), con el fin de poner en práctica diversos proyectos de inversión y la emisión de instrumentos de deuda, que serán ejecutados, aprobados y apoyados por la Compañía y sus Subsidiarias.

Con fecha 15 de setiembre de 2014, la Junta Directiva de InRetail Perú Corp. acordó transferir en dominio fiduciario con retorno todas las acciones de Supermercados Peruanos S.A. y de Eckerd S.A. a InRetail Consumer.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de marzo de 2016 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 fueron aprobados por el Directorio el 11 de mayo de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Actividades de las Subsidiarias

A continuación se presenta la descripción de las actividades de las principales subsidiarias de la Compañía:

(a) InRetail Consumer (una SPSE controlada por la Compañía), fue constituida durante el año 2014 con el único propósito de efectuar una oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, InRetail Consumer mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de Eckerd S.A. y Subsidiarias y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. A continuación se presenta la descripción de dichas subsidiarias:

- Eckerd Perú S.A. está dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de su cadena de farmacias "InkaFarma". Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, opera principalmente en Lima y provincias, tales como Lambayeque, La Libertad, Piura, Arequipa, Loreto, San Martín, Ucayali, Madre de Dios, entre otras. Eckerd Perú S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía S.A.C. y (ii) Boticas del Oriente S.A.C.
- Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Veá", "Plaza Veá Super", "Vivanda" y "Mass", las cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras. Supermercados Peruanos S.A. posee el 100 por ciento del capital social de (i) Desarrolladora de Strip Center S.A.C. (antes Peruana de Tiquetes S.A.C.) y (ii) Plaza Veá Sur S.A.C.

(b) InRetail Real Estate Corp. – es una Holding constituida en la República de Panamá en abril 2012.). En julio de 2014 se constituyó InRetail Shopping Mall (una SPE controlada por InRetail Real Estate Corp.), con el único propósito de efectuar una oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, dicha SPE mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de las subsidiarias de InRetail Real Estate Corp., las cuales se detallan a continuación:

(i) Real Plaza S.R.L.

Empresa dedicada a la gestión y administración de centros comerciales (20 al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente) denominados "Centro Comercial Real Plaza", ubicados en las ciudades, Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Cajamarca, Cuzco, Sullana, Pucallpa y Lima.

(ii) Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holdings y Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holding II

Los patrimonios en Fideicomiso son Entidades de Propósito Especial (EPE) constituidas con el fin de crear entidades independientes de cada uno de los originadores, a través del cual se efectúan inversiones en proyectos inmobiliarios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En setiembre de 2015, la Compañía adquirió el 100 por ciento de participación en InRetail Properties Management S.R.L. a InRetail Shopping Mall, una entidad relacionada. InRetail Properties Management S.R.L. es una entidad que proporciona el personal que administra y opera Interproperties Holding

3. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables del Grupo InRetail

- (a) Estados Financieros Intermedios –

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo InRetail han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

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

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

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

A la fecha de este informe, todas las entidades consolidadas en los estados financieros adjuntos son subsidiarias de InRetail Perú Corp.

- (b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, ver nota 2.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las políticas y prácticas contables seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2015.

(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 consolidados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2015, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2016.

Adopción anticipada de la NIIF 9

Las Compañías utilizan instrumentos derivados para administrar su variación en los tipos de cambio. Con el objeto de gestionar estos riesgos, las Compañías aplican la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello. Al inicio de la relación de cobertura, las Compañías documentan formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método que será usado para evaluar su efectividad.

El tratamiento contable es establecido de acuerdo a la naturaleza de la partida cubierta y el cumplimiento de los criterios de cobertura. La porción efectiva de estas coberturas se registran en los otros resultados integrales y luego se transfiere a la partida cubierta cuando éstas afectan a resultados. La porción no efectiva y el valor tiempo de las opciones se amortiza en forma lineal durante la vida de la opción y se reconocen como gasto financiero.

Con la finalidad de que el valor en el tiempo de las opciones se amortice en forma lineal durante la vida de la opción y evitar una elevada volatilidad, la Compañía decidió adoptar por anticipado la NIIF 9.

Normas no adoptadas anticipadamente

El Grupo InRetail decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de marzo de 2016:

- 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. El Grupo InRetail está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

A la fecha de este informe, El Grupo InRetail se encuentra evaluando el impacto que estas normas tendrían en sus estados financieros consolidados cuando éstas entren en vigencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Efectivo (b)	21,832	9,203
Cuentas corrientes (c)	32,441	85,655
Depósitos a plazos (d)	102,691	115,416
Otros	10,964	25,135
	<hr/>	<hr/>
Total	167,928	235,409

(b) El saldo al 31 de marzo de 2016 y 31 diciembre de 2015, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por las subsidiarias en los locales de la cadena de tiendas y en bóveda de una empresa de custodia de valores, correspondiente a las ventas efectuadas durante los últimos días del periodo.

(c) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes en bancos locales, en Soles y Dólares estadounidenses; no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(d) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles y en Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales, tienen vencimientos hasta de un mes desde su constitución y devengan interés de 4.90 por ciento anual para Soles y de 0.15 por ciento anual para Dólares (4.00 y 0.20 por ciento anual al 31 de diciembre de 2015 en Soles y Dólares respectivamente).

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Ventas minoristas (c)	4,969	22,031
Alquileres por cobrar (d)	34,717	35,013
Vales de mercadería (e)	19,356	27,167
Provisión de ingresos devengados (f)	11,626	13,482
Otros	7,426	11,603
	<hr/>	<hr/>
Total	78,094	109,296
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	<u>(11,975)</u>	<u>(10,982)</u>
	<hr/>	<hr/>
	66,119	98,314

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente a: (i) fondos pendientes de depósito a favor de Supermercados Peruanos y el Grupo Eckerd correspondientes al último día del mes, respectivamente, mantenidos por el operador de tarjetas de crédito y que provienen de las ventas de mercaderías con tarjetas de crédito en las diferentes tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo Eckerd; y (ii) cuentas por cobrar comerciales por ventas corporativas.
- (d) Corresponden a las cuentas por cobrar por el arrendamiento de locales comerciales a los concesionarios de las tiendas de Supermercados Peruanos S.A. y a las cuentas por cobrar por los servicios de alquiler prestados por Interproperties Holding.
- (e) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de vales de mercadería a diversas empresas e instituciones públicas. A la fecha de este informe, dichos saldos se encuentran en su mayoría cobrados.
- (f) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde a los servicios no facturados al final del período, debido principalmente a que corresponden a rentas variables por alquileres. Estos importes fueron facturados en el mes siguiente al de los estados financieros.
- (g) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015 fue el siguiente:

	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	10,982	6,633
Provisión reconocida como gasto del año, nota 17 (a)	1,619	483
Castigos o recuperos	(667)	(4)
Variación monetaria	41	6
Saldo al fin del periodo	<u>11,975</u>	<u>7,118</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>10,982</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales asciende aproximadamente a S/78,094,000 y S/109,296,000 respectivamente, de los cuales aproximadamente S/11,975,000 y S/10,982,000 fueron provisionados en dichas fechas. Asimismo el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/33,221,000 y S/42,208,000, respectivamente.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Existencias, neto

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

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Mercaderías	899,851	876,298
Existencias por recibir (b)	14,252	9,599
Suministros diversos	14,486	15,055
Total	928,589	900,952
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias(c)	(4,629)	(9,597)
Total	923,960	891,355

(b) Corresponde a mercaderías y suministros diversos importados por la Compañía y sus Subsidiarias con la finalidad de satisfacer la demanda de los clientes en su cadena de tiendas.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de existencias para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Saldo al inicio del año	9,597	9,001
Provisión del periodo, nota 17 (a)	2,418	239
Castigo	(7,386)	(4,208)
Recupero		-
Saldo al fin del periodo	4,629	5,032
Saldo al 31 de diciembre de 2015		9,597

La provisión para desvalorización de existencias se determina sobre la base de la rotación de inventarios, los descuentos concedidos para la liquidación de las mercaderías y otras características basadas en evaluaciones periódicas efectuadas por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias.

7. Inversiones disponibles para la venta

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones financieras disponibles para la venta corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$16,534,000 equivalente a S/55,025,000 (US\$16,153,000 equivalente a S/55,132,000 al 31 de diciembre de 2015). El resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 31 de marzo de 2016 y 2015 asciende a una ganancia de S/881,000 y una pérdida neta de S/2,229,000, respectivamente, y es presentado en el patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2016, la Compañía mantiene otras inversiones disponibles para la venta por un importe de US\$5,305,000 equivalente a S/17,657,000.

8. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el rubro se encuentra compuesto por dos contratos "Principal Call Spread" designados como cobertura de flujos de efectivo ante variaciones en el tipo de cambio y registrados a su valor razonable. A continuación se presenta el detalle de la operación:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Paga fija a %	Valor en libros de la partida cubierta S/ (000)	Valor Razonable 2016 S/ (000)	Valor Razonable 2015 S/ (000)
Deutsche Bank A.G.	100,000	Octubre 2021	1.56	332,800	33,358	32,692
J.P. Morgan	200,000	Julio 2021	1.84	665,600	63,427	62,498
					96,785	95,190

Los instrumentos financieros cubren el 33 y 57 por ciento, respectivamente, de la exposición al riesgo de moneda extranjera originada por las emisiones internacionales de deuda realizadas en julio y octubre de 2014, ver nota 13 (b) y 13(c). Estos Call Spread cubren las variaciones del tipo de cambio entre S/3.220 y S/3.225, respectivamente hasta el límite de S/3.750 por US\$1.00 y el precio de la prima fue financiada a plazos, generándose un pasivo por el mismo ver nota 13.

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	3,155,597	2,923,468
Adiciones (b)	61,906	350,225
Retiros y /o ventas (c)	(10,903)	(118,157)
Transferencia a propiedades de inversión	(8,451)	61
Saldo final	3,198,149	3,155,597
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	720,420	650,567
Adiciones (d)	37,842	142,215
Retiros y/o ventas	(4,761)	(72,369)
Transferencia a propiedades de inversión		7
Saldo final	753,501	720,420
Valor neto en libros	2,444,648	2,435,177

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las adiciones por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponden principalmente a construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo Eckerd, y a la construcción y/o ampliación de centros comerciales.
- (c) Corresponde principalmente a la venta y/o baja de activos no utilizados como consecuencia del proceso de cambio de formato de algunos locales. El ingreso o gasto resultante es presentado en el rubro “Otros ingresos operativos” u “Otros gastos operativos” del estado consolidado de resultados, respectivamente.
- (d) El gasto por depreciación para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	33,535	29,434
Gastos administrativos, nota 17 (a)	4,307	4,212
Saldo al 31 de marzo	<u>37,842</u>	<u>33,646</u>

- (e) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, Supermercados Peruanos S.A. ha hipotecado terrenos, edificios e instalaciones por un valor neto en libros de aproximadamente S/393,705,000 (S/402,391,000 al 31 de diciembre de 2015), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 13).
- (f) Al 31 de marzo de 2016, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/564,670,000 y S/154,386,000, respectivamente (S/548,464,000 y S/143,108,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).
- (g) Las subsidiarias de la Compañía mantienen pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas de la Gerencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedades de inversión

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

	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	374,140	373,585
Real Plaza Primavera centro comercial	209,652	208,371
Real Plaza Chiclayo centro comercial	207,246	206,011
Real Plaza Centro Cívico centro comercial	197,738	197,095
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	196,084	196,516
Real Plaza Piura centro comercial	178,133	172,565
Real Plaza Trujillo centro comercial	146,639	139,709
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	131,204	129,904
Proyecto Real Plaza Puruchuco	125,989	124,978
Real Plaza Cajamarca centro comercial	98,718	98,860
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	92,282	91,268
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	70,678	70,684
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	68,563	68,161
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	89,767	64,862
Real Plaza Chorrillos centro comercial	52,893	55,274
Real Plaza Pro centro comercial	51,433	51,030
Real Plaza Sullana centro comercial	33,087	32,891
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial (i)	18,466	18,471
Jr. de la Unión tiendas	15,543	15,481
Otros	128,186	149,957
	2,486,441	2,465,673

(i) Para la construcción de estos centros comerciales y propiedades, se suscribieron contratos de derecho de superficie con el Arzobispado de Cuzco (sobre un terreno en Cusco “San Antonio”), Municipalidad Provincial de Huánuco (sobre el terreno de “Real Plaza Huánuco”), Inmobiliaria Pazos S.A. (La Curva), Gobierno Regional de Moquegua (Moquegua), la Asociación denominada “Religiosas del Sagrado Corazón de Jesús” (Arequipa), Ferrocarril Trasandino S.A. (Juliaca) y la Marina de Guerra del Perú (Salaverry). Estos contratos tienen vigencia por periodos entre 20 y 70 años.

Los centros comerciales “Real Plaza”, consisten en tiendas por departamento, supermercados, mejoramiento del hogar, otras tiendas retail, un complejo de cines y un área de entretenimiento; sobre los cuales se han suscrito contratos que proveen a la Compañía una renta mínima mensual y una renta variable en función de las ventas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015:

	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	2,465,673	2,291,588
Adiciones	13,833	15,990
Retiros	(1,705)	-
Ajuste al valor razonable	189	5,033
Otros ajustes	-	-
Transferencia de Inmuebles, mobiliario y equipo	8,451	-
Saldo al 31 de marzo	<u>2,486,441</u>	<u>2,312,611</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido determinado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias sobre la base del método de flujos de caja descontados y basados en el valor asignado por un tasador independiente para el caso de las propiedades de inversión que se encuentran en construcción y para aquellas mantenidas para operar en el futuro. La valorización se prepara sobre una base agregada y desapalancada. Para estimar los valores de mercado de las propiedades de inversión, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han utilizado su conocimiento del mercado y juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables. El ajuste al valor razonable fue incluido en el rubro de "Otros ingresos operativos" del estado consolidado de resultados.

11. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición de los activos intangibles:

	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	1,240,125	1,219,524
Adiciones (c)	3,572	21,023
Retiros y/o ventas	-	(485)
Transferencias	-	63
Saldo final	<u>1,243,697</u>	<u>1,240,125</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial	54,215	43,032
Adiciones (d)	3,261	11,209
Retiros y/o ventas	-	(19)
Transferencias	-	(7)
Saldo final	<u>57,476</u>	<u>54,215</u>
Valor neto en libros	<u>1,186,221</u>	<u>1,185,910</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este rubro incluye principalmente S/373,054,000 y S/709,472,000 correspondientes a la marca “InkaFarma” y crédito mercantil, respectivamente, como resultado de la adquisición del Grupo Eckerd, así como otros intangibles con vida útil definida tales como software.

El crédito mercantil y la marca “InkaFarma” son evaluados anualmente (al 31 de diciembre), y cuando las circunstancias indican que su valor en libros podría estar deteriorado. La Compañía y sus subsidiarias realizan la prueba del deterioro para el crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida sobre la base del cálculo del valor en uso utilizando el modelo de flujos de efectivo descontados.

- (c) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las adiciones corresponden principalmente a (i) desembolsos efectuados para la adquisición de un programa informático comercial, un sistema de planificación general (ERP) y las correspondientes licencias de uso; y (ii) desembolsos para la adquisición de licencias del sistema de “puntos de ventas” para InkaFarma, que serán utilizadas en las nuevas tiendas.
- (d) El gasto por amortización para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo 2016 y de 2015, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	1,859	1,611
Gastos administrativos, nota 17 (a)	1,402	938
Saldo al 31 de marzo	<u>3,261</u>	<u>2,549</u>

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercaderías	1,202,811	1,259,258
Facturas por pagar por servicios comerciales	137,381	190,830
Total	<u>1,340,192</u>	<u>1,450,088</u>

Este rubro incluye, principalmente, las obligaciones con los proveedores locales y extranjeros no relacionados. Dichas obligaciones están denominadas en moneda local y Dólares estadounidenses, se originaron principalmente por la adquisición de bienes, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

La Compañía y sus Subsidiarias ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía y sus Subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. El Grupo InRetail no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas sus obligaciones con sus proveedores, incluidas los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Deuda y préstamos que generan intereses

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original		Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Notas Senior Unsecured											
Notas Senior Unsecured (b)	USD	6.500	2021	350,000	-	918,088	938,518	-	-	918,088	938,518
Notas Senior Unsecured (b)	SOLES	7.875	2034	-	141,000	135,290	80,365	-	-	135,290	80,365
Notas Senior Unsecured (c)	USD	5.250	2021	300,000	-	568,164	582,122	-	-	568,164	582,122
Notas Senior Unsecured (c)	SOLES	6.813	2021	-	250,000	249,225	249,197	-	-	249,225	249,197
				<u>650,000</u>	<u>391,000</u>	<u>1,870,767</u>	<u>1,850,202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,870,767</u>	<u>1,850,202</u>
Arrendamiento financiero (d)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	SOLES	7.850	2019	-	27,412	19,472	21,083	5,177	5,184	14,295	15,899
Banco Internacional del Perú-Interbank	SOLES	Entre 11.24 y 11.43	2020	-	145,277	68,999	74,627	27,687	27,375	41,312	47,252
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	6.450	2017	113	-	147	184	118	124	29	60
						-	-				
Partes no relacionadas											
Hewlett Packard S.A. (e)	USD	2.963	2018	7,855	-	16,269	16,076	7,572	7,357	8,697	8,719
IBM Perú SAC (e)	USD	3.00	2017	129	-	70	70	51	55	19	15
Hewlett Packard S.A. (e)	USD	Entre 1.820 y 4.930	2017	672	-	1,099	1,326	763	723	336	603
IBM Perú SAC (e)	USD	Entre 1.920 y 7.450	2017	189	-	320	387	182	186	138	201
IBM Perú SAC (e)	USD	2.930	2018	839	-	379	545	212	357	167	188
Banco de Crédito del Perú	SOLES	Entre 6.59 y 7.85	2021	-	-	61,946	61,502	16,370	14,467	45,576	47,035
Banco de Crédito del Perú	SOLES	Entre 7.970 y 8.060	2023	-	108,400	62,584	64,645	8,614	8,467	53,970	56,178
BBVA Banco Continental	SOLES	entre 5.96 y 8.00	2018	-	69,850	11,433	12,617	4,966	4,669	6,467	7,948
BBVA Banco Continental	USD	4.370	2017	4,658	-	275	316	176	172	99	144
Banco Scotiabank	SOLES	Entre 6.75 y 7.76	2020	-	57,972	40,613	41,270	9,337	7,458	31,276	33,812
				<u>14,455</u>	<u>408,911</u>	<u>283,606</u>	<u>294,648</u>	<u>81,225</u>	<u>76,594</u>	<u>202,381</u>	<u>218,054</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original		Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	S/(000)	2016	2015	2016	2015	2016	2015
				S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)		
Pagarés y Préstamos (d)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	SOLES	6.350	2020	-	60,000	54,246	56,848	10,900	10,614	43,346	46,234
Banco Internacional del Perú-Interbank	SOLES	8.90	2026	-	1,000	903	928	79	77	824	851
Partes no relacionadas											
BBVA Banco Continental	SOLES	Entre 5.58 y 5.68	2016	-	40,000	40,000	-	40,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	SOLES	6.35	2020	-	40,182	36,467	38,216	7,334	7,133	29,133	31,083
Banco Scotiabank	SOLES	Entre 6.35 y 6.95	2022	-	240,000	212,894	223,103	41,143	40,714	171,751	182,389
Banco Scotiabank	SOLES	6.70	2019	-	100,000	93,047	99,200	24,297	25,000	68,750	74,200
				<u>322</u>	<u>481,182</u>	<u>437,557</u>	<u>418,295</u>	<u>123,753</u>	<u>83,538</u>	<u>313,804</u>	<u>334,757</u>
Financiamiento de Prima Call Spread											
JP Morgan	USD	1.840	2021	18,111	-	55,636	61,816	8,627	9,046	47,009	52,770
Deutsche Bank	USD	1.560	2021	9,366	-	28,931	29,670	4,754	4,875	24,177	24,795
				<u>27,477</u>	<u>-</u>	<u>84,567</u>	<u>91,486</u>	<u>13,381</u>	<u>13,921</u>	<u>71,186</u>	<u>77,565</u>
Obligaciones con terceros (g)											
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.69 y 6.84	2020	11,549	-	17,129	14,563	4,993	4,116	12,136	10,447
IBM Perú SAC	USD	Entre 1.69 y 7.22	2016	6,441	-	60	441	60	441	-	-
CSI Renting	USD	Entre 4.64 y 4.73	2018	70	-	156	179	78	79	78	100
				<u>18,060</u>	<u>-</u>	<u>17,345</u>	<u>15,183</u>	<u>5,131</u>	<u>4,636</u>	<u>12,214</u>	<u>10,547</u>
Total				<u>710,314</u>	<u>1,281,093</u>	<u>2,693,842</u>	<u>2,669,814</u>	<u>223,490</u>	<u>178,689</u>	<u>2,470,352</u>	<u>2,491,125</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- b) En julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió a través InRetail Shopping Mall, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Unsecured” por US\$350,000,000 equivalente a S/1,164,800,000 al 31 de marzo de 2016 (equivalente a S/1,194,550,000 al 31 de diciembre de 2015), a una tasa nominal de 6.50 por ciento, con vencimiento en el año 2021. Esta obligación financiera fue registrada en los estados financieros consolidados a costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 7.806 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales ascendentes a US\$23,318,000 equivalente a S/77,603,000 al 31 de marzo de 2016 (US\$24,203,000 equivalente a S/82,604,000 al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, al 31 de marzo de 2016, se presenta neto de US\$50,814,000, equivalente a S/169,109,000 (US\$50,814,000 equivalente a S/173,428,000 al 31 de diciembre de 2015), correspondiente a las notas de emisión mantenidas por InRetail Shopping Malls. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/918,088,000 y S/938,518,000, respectivamente.

Adicionalmente, en julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió a través de InRetail Shopping Mall, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Unsecured” por S/141,000,000, con vencimiento en julio del 2021, a una tasa nominal de 7.875 por ciento. Este préstamo fue registrado en los estados financieros consolidados a costo amortizado a una tasa de interés efectiva de 7.988 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales ascendentes a S/1,710,000 al 31 de marzo de 2016 (S/1,635,000 al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, se presenta neto de S/4,000,000, al 31 de marzo de 2016 (S/59,000,000 al 31 de diciembre de 2015) correspondiente a las notas de propia emisión mantenidas por InRetail Shopping Mall. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/135,290,000 y S/80,365,000, respectivamente.

Los fondos provenientes de dichos financiamientos fueron utilizados para la compra de propiedades, inversiones en nuevos proyectos inmobiliarios, reestructuración de deudas y pago de los honorarios y gastos relacionados con dicha emisión.

Como consecuencia de estas emisiones InRetail Shopping Mall debe cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, principalmente con los siguientes ratios financieros:

Deuda en Soles:

- La Compañía y sus subsidiarias mantendrán activos libres de gravámenes por no menos del 150 por ciento del monto total de la deuda no garantizada consolidada.
- Prueba de apalancamiento: La cantidad total de capital de todas las deudas pendientes no será mayor al 60 por ciento de la suma de los activos totales.
- Prueba de deuda garantizada: la cantidad total de capital de todas las deudas pendientes con garantía no será mayor que el 40 por ciento de la suma de los activos totales.
- Ratio de cobertura financiera EBITDA/gastos financieros mayor a 1.50.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Deuda en Dólares:

- La Compañía y sus subsidiarias mantendrán activos libres de gravámenes por no menos del 150 por ciento del monto total de la deuda no garantizada consolidada.
- Prueba de apalancamiento: La cantidad total de capital de todas las deudas pendientes no será mayor al 60 por ciento de la suma de los activos totales.
- Prueba de deuda garantizada: la cantidad total de capital de todas las deudas pendientes con garantía no será mayor que el 30 por ciento de la suma de los activos totales.
- Ratio de cobertura financiera EBITDA/gastos financieros mayor a 2.00.

En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Grupo InRetail y han sido cumplidas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015. Asimismo, el 100 por ciento de las “Senior Notes Unsecured” está garantizado por las acciones de InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias.

(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/998,400,000 al 31 de marzo de 2016 (equivalente a S/1,023,900,000 al 31 de diciembre de 2015), 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\$4,752,000 equivalente a un total de aproximadamente S/15,814,000 al 31 de marzo de 2016 (US\$4,933,000 equivalente a S/ 16,836,000 al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente, el saldo se presenta neto de US\$124,526,000 equivalente a S/414,422,000 al 31 de marzo de 2016 (US\$ 124,526,000 equivalente a aproximadamente S/424,942,000 al 31 de diciembre de 2015), correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de este préstamo es de S/568,164,000 y S/582,122,000 , respectivamente.

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/775,000 al 31 de marzo de 2016 (S/ 803,000 al 31 de diciembre de 2015). Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de este préstamo es de S/249,225,000 y S/249,197,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los fondos obtenidos por estas emisiones 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.

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.
 - (ii) 117,277,000 fueron liquidadas en efectivo.
 - (iii) 30,000,000 fueron compradas por cuenta de Intercorp Retail Inc.
- 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 2016
- No superior a 3.25 veces entre octubre 2016 y setiembre 2017 y,
- No superior a 2.75 veces después de octubre 2017

En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Grupo InRetail y han sido cumplidas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) 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(f). Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (e) Corresponde a la deuda que las Subsidiarias mantienen con IBM del Perú S.A.C. , por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Asimismo, Hewlett Packard S.A. firmó 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.
- (f) Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015, las obligaciones financieras generaron interés, los cuales fueron registrados en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados (ver nota 18). Asimismo, al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.
- (g) Algunas de las deudas y préstamos que devengan intereses incluyen ciertas cláusulas que requieren que el Grupo InRetail cumpla con ciertos compromisos financieros, así como con otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias y han sido cumplidas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- (h) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2,016	2,015
	S/ (000)	S/ (000)
2016	223,490	178,689
2017	143,853	180,902
2018	164,775	174,875
2019	95,851	125,675
2020 en adelante	2,065,873	2,009,673
	2,693,842	2,669,814

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Impuesto a la renta diferido, neto

- (a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015.

Estado de situación financiera	Pasivo diferido, neto	
	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Pasivo por impuesto diferido	(167,519)	(161,467)
Pasivo por impuesto diferido, neto	(167,519)	(161,467)

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015	
	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(30,080)	(12,603)
Diferido	(6,052)	(1,761)
	(36,132)	(14,364)

- (b) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el impuesto a la renta corriente por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/1,054,000 y S/3,907,000, respectivamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se mantiene un impuesto a la renta no corriente por pagar por el importe de S/87,905,000 y S/75,637,000, respectivamente, originado por las rentas netas imponibles de los Patrimonios en Fideicomisos, subsidiarias de la Compañía.

15. Patrimonio

- (a) Capital social-

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el capital social de InRetail Peru Corp. está representado por 102,807,319 acciones totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial de US\$10.00 (equivalente a S/2,138,566,000).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Prima de Capital –

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas y el valor de venta de las mismas. La oferta internacional de las nuevas acciones, mencionada en la letra (a) anterior, se hizo a un precio de US\$20.00 por acción, siendo el valor de emisión de las acciones US\$10.00 por acción, registrándose una prima de emisión, la cual se presenta neta de los gastos relacionados con la emisión (servicios profesionales de abogados, banqueros de inversión, comisión de transacción, entre otros), por aproximadamente S/549,793,000.

16. Situación tributaria

(a) InRetail Peru Corp. e InRetail Real Estate Corp. han sido constituidas en la República de Panamá; por lo tanto, no están sujetas a ningún impuesto sobre la renta.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional sobre los dividendos que reciban. 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) Las Subsidiarias de la Compañía domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la tasa del impuesto a la renta fue de 28 por ciento, respectivamente, sobre la renta imponible, después de calcular la participación de los trabajadores, que de acuerdo a las normas vigentes se calcula con una tasa de entre el 5 y el 8 por ciento.

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

(c) La Ley 29663 modificada posteriormente por la Ley 29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para estos fines, se debe considerar que se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes supuestos de manera conjunta:

- i. En primer lugar, el 10 por ciento de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un período cualquiera de doce meses; y,
 - ii. En segundo lugar, el valor de 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 período cualquiera de doce meses.
- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias para el Grupo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. A continuación se presentan los años sujetos por parte de la Autoridad Tributaria, de las Subsidiarias de InRetail Peru Corp. domiciliadas en el Perú:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Supermercados Peruanos S.A.	Del 2011 al 2015	Del 2011 al 2015
Eckerd Perú S.A.	Del 2013 al 2015	Del 2013 al 2015
Eckerd Amazonía S.A.C.	2012, 2013, 2014 y 2015	2012, 2013, 2014 y 2015
Boticas del Oriente S.A.C.	2012, 2013, 2014 y 2015	2012, 2013, 2014 y 2015
Real Plaza S.R.L.	Del 2011 al 2015	Del 2011 al 2015
InRetail Properties Management S.R.L.	Del 2011 al 2015	Del 2011 al 2015

De acuerdo con la legislación peruana, InRetail Consumer, InRetail Shopping Mall e Interproperties Holding, entidades de propósito especial, no se consideran contribuyentes debido a su condición de EPE. InRetail Shopping Mall e Interproperties Holding atribuyen 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. Por lo tanto, para reflejar esta obligación, la Compañía ha provisionado el 30 por ciento por concepto de impuesto a la renta a largo plazo, sobre las utilidades a la fecha. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/87,905,000 y S/75,637,000, respectivamente.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que este determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Gastos operativos

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015.

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Costos de venta	1,234,481	1,130,793
Gastos de venta	344,373	308,906
Gastos administrativos	49,270	44,026
	<u>1,628,124</u>	<u>1,483,725</u>

A continuación presentamos los componentes de los gastos operativos incluidos en los rubros costo de ventas y servicios, gastos de venta y administración:

	2016			
	Costo de venta S/ (000)	Gastos de venta S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería, nota 6(a)	876,298	-	-	876,298
Compra de mercadería	1,221,716	-	-	1,221,716
Saldo final de mercadería, nota 6(a)	(899,851)	-	-	(899,851)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	2,418	-	-	2,418
Costo de servicio	33,900	-	-	33,900
Gastos de personal	-	132,518	28,538	161,056
Depreciación, nota 9(d)	-	33,535	4,307	37,842
Amortización, nota 11(d)	-	1,859	1,402	3,261
Amortización de derecho de llave	-	373	-	373
Servicios prestados por terceros (b)	-	56,444	7,444	63,888
Publicidad	-	18,134	-	18,134
Empaque y embalaje	-	10,140	57	10,197
Alquiler de locales	-	46,151	1,963	48,114
Tributos	-	6,614	623	7,237
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(g)	-	952	-	952
Seguros	-	2,630	196	2,826
Otras cargas de gestión (c)	-	35,023	4,740	39,763
	<u>1,234,481</u>	<u>344,373</u>	<u>49,270</u>	<u>1,628,124</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2015			
	Costos de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	784,426	-	-	784,426
Compra de mercadería	1,102,291	-	-	1,102,291
Saldo final de mercadería	(787,226)	-	-	(787,226)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	239	-	-	239
Costo de servicios	31,063	-	-	31,063
Gastos de personal	-	125,469	24,611	150,080
Depreciación, nota 9(d)	-	29,434	4,212	33,646
Amortización, nota 11(d)	-	1,611	938	2,549
Amortización de derecho de llave	-	215	-	215
Servicios prestados por terceros (b)	-	49,927	8,345	58,272
Publicidad	-	18,958	-	18,958
Empaque y embalaje	-	9,914	119	10,033
Alquiler de locales	-	36,617	1,517	38,134
Tributos	-	5,559	638	6,197
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(g)	-	479	-	479
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	28	-	28
Seguros	-	2,130	139	2,269
Otras cargas de gestión (c)	-	28,565	3,507	32,072
	<u>1,130,793</u>	<u>308,906</u>	<u>44,026</u>	<u>1,483,725</u>

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

(c) Incluye principalmente gastos generales en tiendas y centros comerciales.

18. Gastos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos financieros:

	2016	2015
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	44,037	41,411
Intereses por instrumentos derivados	1,120	-
Otros gastos financieros	11,923	6,060
	<u>57,080</u>	<u>47,471</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/40,316,000 y S/47,572,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

19. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado consolidado de resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Ingresos		
Ventas	1,144	4,078
Ingresos por alquiler	58,994	53,017
Prestación de servicios	3,727	26,675
Otros	1,408	21,335
	<u>65,273</u>	<u>105,105</u>
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	2,729	9,770
Reembolso de gastos	1,217	118
Comisiones	1,222	196
Otros servicios	-	986
Intereses	862	9,370
Otros	2,791	9,613
	<u>8,821</u>	<u>30,053</u>

- (b) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, la Compañía registró los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Por cobrar		
Tiendas Peruanas S.A.	7,596	9,346
Bembos S.A.C.	4,559	4,856
Home Centers Peruanos S.A.	8,598	4,642
Cineplex S.A.	4,812	4,590
Financiera Uno S.A.	3,287	3,701
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	3,006	3,321
Intercorp Perú Ltd. (d)	27,067	2,652
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	1,684	5,969
Intercorp Retail Inc. (h)	327	267
Urbi Propiedades S.A.	258	244
Otros	24,739	16,816
	<u>85,933</u>	<u>56,404</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Por pagar		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros (e)	370	243
Depósito en garantía (f)	5,146	5,188
Financiera Uno S.A.	16,343	21,828
Tiendas Peruanas S.A.	521	2,161
Inmobiliaria Milenia S.A.	170	663
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	4	569
Horizonte Global Opportunities Perú S.A. (g)	26	35
Cineplex S.A.	590	6
Otros	12,356	1,497
	<u>35,526</u>	<u>32,190</u>
Remuneraciones al personal clave	-	-
	<u>35,526</u>	<u>32,190</u>
Corriente	30,380	27,002
No corriente	5,146	5,188
Total	<u>35,526</u>	<u>32,190</u>

La política de la Compañía y de sus Subsidiarias es realizar transacciones con partes relacionadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros.

- (c) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado ninguna provisión por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada ejercicio mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en que ésta opera.
- (d) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo por cobrar a InterCorp Perú Ltd. corresponde a un pagaré en Soles e incluye los intereses devengados a una tasa de mercado de 6.000 y 6.625 por ciento anual, respectivamente.
- (e) Incluye los importes por pagar correspondientes a servicios profesionales, comisiones y gastos financieros. Los gastos financieros se han generado a partir de los préstamos recibidos durante el período, los cuales devengan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) 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 diferidos ascendentes aproximadamente a S/27,212,000 (equivalente aproximadamente a US\$8,000,000) y S/14,788,000 (equivalentes aproximadamente a US\$5,016,000) que fueron cobrados por adelantado por Supermercados Peruanos S.A. y se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado consolidado 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 31 de marzo de 2016 y 2015 Supermercados Peruanos S.A. ha acreditado la actualización del valor presente de dichos saldos en el rubro “Ingresos financieros” del estado consolidado de resultados. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/5,146,000 y S/5,188,000, respectivamente, y ha sido registrado en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

En relación a estos contratos, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente aproximadamente a S/690,000 equivalente a US\$230,000 (S/753,000, equivalente aproximadamente a US\$251,000 durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2015), los cuales se presentan en el rubro “Ingresos por alquileres” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de marzo de 2016, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe ascendente aproximadamente a S/3,673,000 (S/4,552,000 al 31 de diciembre de 2015), los cuales serán reconocidos en resultados de periodos futuros.

- (g) Corresponde a los saldos pendientes de pago por los servicios recibidos de alquiler de terrenos y locales.
- (h) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponde a las cuentas por cobrar por algunos gastos asumidos a nombre de Intercorp Retail Inc. Este saldo por cobrar a Intercorp Retail, no genera intereses y tiene vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Deuda y préstamos que generan intereses (Nota 13)-

- (i) Banco Internacional del Perú – Interbank firmó contratos de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero con Supermercados Peruanos S.A., Eckerd S.A. y Real Plaza, que a la fecha mantienen saldos por aproximadamente S/68,999,000, S/19,472,000, y S/147,000 respectivamente, para la construcción de nuevas tiendas, el centro comercial Real Plaza ubicado en Santa Clara y capital de trabajo. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales que fluctúan entre 6.45 y 8.48 por ciento, y con vencimiento entre 2016 y 2019. Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.
- (j) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015, se detalla a continuación:

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	4,919	4,932
Seguro y beneficios médicos	<u>159</u>	<u>164</u>
	<u>5,078</u>	<u>5,096</u>

- (k) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo

	2016 S/ (000)	2015 S/ (000)
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	75,942	92,726
Inteligo Bank Ltd.	464	1,009

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp. entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. Debido a que no se mantienen instrumentos en circulación con efecto dilutivo, la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el término del período	Promedio ponderado de acciones
Número al 1 de enero de 2015	102,807,319		102,807,319
Número al 31 de marzo de 2015	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2016	102,807,319		102,807,319
Número al 31 de marzo de 2016	102,807,319		102,807,319
	Para el período terminado el 31 de marzo de 2016		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	64,270,000	102,807,319	0.63
	Para el período terminado el 31 de marzo de 2015		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	9,360,000	102,807,319	0.09

No se han producido otras operaciones con acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales entre la fecha de presentación y la fecha de finalización de estos estados financieros

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía y sus Subsidiarias firmaron diversos 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 2052.

- (b) Al 31 de marzo de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/24,411,000 y US\$3,627,000 (S/27,572,000 y US\$3,627,000 al 31 de diciembre de 2015), para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior y compromiso de fiel cumplimiento de contrato.

Contingencias-

- (a) Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a setiembre de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- (b) Supermercados Peruanos S.A. ha sido fiscalizado por los ejercicios gravables 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010. 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 esta situación, al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Segmentos de negocio

Para fines de gestión, el Grupo InRetail se encuentra organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y servicios, y tiene tres segmentos reportables tal como se detalla a continuación:

- El segmento de supermercados opera supermercados e hipermercados a nivel nacional.
- El segmento de farmacias corresponde a un proveedor nacional de medicamentos y cosméticos a través de la cadena de farmacias "InkaFarma".
- El segmento de centros comerciales alquila locales en los centros comerciales de propiedad del Grupo InRetail.

El Grupo InRetail no mantiene segmentos operativos que hayan sido agregados para formar segmentos 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 consolidados.

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

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y de 2015, InRetail Peru Corp. está organizada principalmente en tres líneas de negocio; ver nota 2. Las transacciones entre segmentos se llevan a cabo en términos y condiciones comerciales normales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la información financiera de InRetail Perú Corp. y sus Subsidiarias por segmento de negocio durante los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y de 2015:

	Supermercados	Farmacias	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016						
Ingresos						
Clientes externos	1,035,291	629,411	97,629	1,762,331	2,299	1,764,630
Intersegmentos	3,076	-	10,040	13,116	(13,116)	-
Total ingresos	1,038,367	629,411	107,669	1,775,447	(10,817)	1,764,630
Costo de venta	(770,644)	(429,937)	(33,913)	(1,234,494)	13	(1,234,481)
Utilidad bruta	267,723	199,474	73,756	540,953	(10,804)	530,149
Ganancia por valuación a valor razonable	-	-	448	448	(259)	189
Gastos de ventas	(213,717)	(139,185)	(2,341)	(355,243)	10,870	(344,373)
Gastos administrativos	(26,323)	(14,439)	(5,974)	(46,736)	(2,534)	(49,270)
Otros gastos operativos	7,042	(170)	326	7,198	(5,377)	1,821
Utilidad operativas	34,725	45,680	66,215	146,620	(8,104)	138,516
Diferencia en cambio	5,761	(342)	6,252	11,671	4,185	15,856
Ingresos financieros	815	711	1,707	3,233	(120)	3,113
Gastos financieros	(13,242)	(767)	(30,215)	(44,224)	(12,856)	(57,080)
Utilidad antes de impuestos	28,059	45,282	43,959	117,300	(16,895)	100,405
Impuesto a la renta	(9,817)	(13,350)	(13,392)	(36,559)	427	(36,132)
Utilidad neta	18,242	31,932	30,567	80,741	(16,468)	64,273
Atribuible a:						
Accionistas de InRetail Perú Corp.	18,242	31,932	30,567	80,741	(16,471)	64,270
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	3	3
	18,242	31,932	30,567	80,741	(16,468)	64,273

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Supermercados	Farmacias	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de tres finalizados el 31 de marzo de 2015						
Ingresos						
Clientes externos	969,960	549,725	91,712	1,611,397	-	1,611,397
Intersegmentos	2,858	4	11,050	13,912	(13,912)	-
Total ingresos	972,818	549,729	102,762	1,625,309	(13,912)	1,611,397
Costo de venta	(722,313)	(377,417)	(32,133)	(1,131,863)	1,070	(1,130,793)
Utilidad bruta	250,505	172,312	70,629	493,446	(12,842)	480,604
Ganancia por valuación a valor razonable	-	-	6,416	6,416	(1,170)	5,246
Gastos de ventas	(196,056)	(121,640)	(1,859)	(319,555)	10,649	(308,906)
Gastos administrativos	(23,013)	(14,084)	(6,073)	(43,170)	(856)	(44,026)
Otros gastos operativos	(822)	111	(279)	(990)	-	(990)
Utilidad operativas	30,614	36,699	68,834	136,147	(4,219)	131,928
Diferencia en cambio	(17,861)	(460)	(29,470)	(47,791)	(15,162)	(62,953)
Ingresos financieros	710	148	1,000	1,858	528	2,386
Gastos financieros	(12,220)	(594)	(23,387)	(36,201)	(11,270)	(47,471)
Utilidad antes de impuestos	1,243	35,793	16,977	54,013	(30,123)	23,890
Impuesto a la renta	(1,916)	(10,957)	(4,123)	(16,996)	2,632	(14,364)
Utilidad neta	(673)	24,836	12,854	37,017	(27,491)	9,526
Atribuible a:						
Accionistas de InRetail Perú Corp.	(673)	24,836	12,688	36,851	(27,491)	9,360
Participaciones no controladoras	-	-	166	166	-	166
	(673)	24,836	12,854	37,017	(27,491)	9,526

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos y gastos de la Compañía no se asignan a los distintos segmentos debido a que los instrumentos subyacentes se gestionan a nivel de Grupo y se reflejan en las columnas de ajustes y eliminaciones. Adicionalmente, los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se presentan también en las columnas de ajustes y eliminaciones.

Información geográfica-

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las operaciones de todas las subsidiarias de la Compañía se desarrollan en el Perú; por lo tanto no generan ingresos provenientes de clientes en el exterior, o mantienen activos localizados en otros países a dichas fechas.

23. 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:

(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. Asimismo, los instrumentos financieros derivados del Grupo son registrados a su valor razonable.

(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 para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimiento similares.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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-

El Grupo InRetail utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar 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: técnicas de valorización 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 valorización 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.

El Grupo InRetail no mantiene instrumentos financieros cuyo valor razonable haya sido determinado mediante el nivel 3, ni hubo transferencias entre niveles durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y de 2015 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015. El Grupo InRetail 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.

24. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de marzo de 2016, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en dólares estadounidenses eran de S/3.323 por US\$1 para la compra y S/3.328 por US\$ 1.00 para la venta (S/3.408 y S/3.413 por US\$1.00 para la compra y venta, al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2016	2015
	US\$(000)	US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,082	16,708
Inversiones financieras con cambios en resultados	3,000	8,800
Inversiones financieras disponible para la venta	23,884	16,153
Cuentas por cobrar comerciales	1,186	1,057
Otras cuentas por cobrar, neto	4,294	4,967
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	11,948	4,987
	<u>55,394</u>	<u>52,672</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(14,078)	(15,911)
Otras cuentas por pagar	(27,738)	(25,282)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(264)	-
Obligaciones financieras	(490,930)	(482,336)
	<u>(533,010)</u>	<u>(523,529)</u>
Call Spread	300,000	300,000
Posición pasiva, neta	<u>(177,616)</u>	<u>(170,857)</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, InRetail Consumer e InRetail Shopping Mall, han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de operaciones de cobertura a través de dos Call Spread que coberturan el riesgo de tipo de cambio asociado a los "Senior Notes Unsecured", los cuales han sido considerados como instrumentos de cobertura eficaz. Los Call Spread han sido suscritos por un valor nominal de US\$100,000,000 y US\$ 200,000,000, respectivamente y serán efectivos hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". La posición neta de los contratos de cobertura de Call Spread de moneda corresponde a operaciones de cambio (nuevos Soles cambiados por Dólares estadounidenses), con valores nominales de aproximadamente US\$100,000,000 y US\$200,000,000. Ver nota 8.