

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2017 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016 (auditados) y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación financiera

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

	Nota	2017	2016		Nota	2017	2016
		S/ (000)	S/ (000)			S/ (000)	S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	136,580	243,555	Cuentas por pagar comerciales	12	1,396,928	1,593,744
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		153,077	158,633	Otras cuentas por pagar		308,543	257,348
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	62,088	96,033	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	67,392	34,028
Otras cuentas por cobrar, neto		56,338	51,262	Impuesto a la renta corriente, neto	14(b)	3,479	8,709
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	61,194	65,659	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	237,506	188,704
Existencias, neto	6	946,502	978,829	Ingresos diferidos		3,370	3,737
Inversiones disponibles para la venta	7	29,103	30,053	Total pasivo corriente		2,017,218	2,086,270
Gastos pagados por adelantado		29,270	20,409	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	19,251	17,177
Impuesto por recuperar		36,639	37,686	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	2,375,462	2,470,040
Total activo corriente		1,510,791	1,682,119	Impuesto a la renta no corriente	14 (b)	134,904	125,122
				Ingresos diferidos		41,186	43,934
Activo no corriente				Pasivo por impuesto a la renta diferido	14 (a)	196,142	192,923
Otras cuentas por cobrar, neto		14,926	15,245	Total pasivo no corriente		2,766,945	2,849,196
Gastos pagados por adelantado		28,238	26,763	Total pasivo		4,784,163	4,935,466
Impuesto por recuperar		47,240	53,680	Patrimonio			
Instrumentos financieros derivados	8	75,489	87,644	Capital social	15 (a)	2,138,566	2,138,566
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,552,073	2,547,832	Acciones de tesorería	15 (c)	(39,256)	(39,256)
Propiedades de inversión	10	2,759,913	2,687,776	Prima de capital		527,029	527,029
Activos intangibles, neto	11	1,193,862	1,194,173	Resultados no realizados en instrumentos financieros		5,169	(25,450)
Activo por impuesto a la renta diferido		14,405	13,593	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta		684	673
Otros activos		471	457	Resultados acumulados		780,851	772,055
Total activo no corriente		6,686,617	6,627,163	Patrimonio atribuible a los accionistas		3,413,043	3,373,617
				Participaciones no controladoras		202	199
				Total patrimonio		3,413,245	3,373,816
Total activo		8,197,408	8,309,282	Total pasivo y patrimonio		8,197,408	8,309,282

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 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Ventas netas de bienes		1,786,242	1,646,593
Ingresos por alquileres		79,543	77,866
Prestación de servicios		47,658	40,171
Ingresos		1,913,443	1,764,630
Costo de ventas	17	(1,345,013)	(1,234,481)
Utilidad bruta		568,430	530,149
Gastos de ventas	17	(375,498)	(344,373)
Gastos administrativos	17	(52,993)	(49,270)
Ganancia por valorización	10(b)	2,637	189
Ingreso por consorcio		5,435	4,699
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		(750)	(2,894)
Utilidad de operación		147,261	138,500
Ingresos financieros		2,982	3,113
Gastos financieros	18	(54,748)	(57,080)
Diferencia en cambio, neta		17,867	15,856
Utilidad antes de impuesto a la renta		113,362	100,389
Impuesto a la renta	14	(40,283)	(36,132)
Utilidad neta		73,079	64,257
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		73,076	64,254
Participaciones no controladoras		3	3
Utilidad neta		73,079	64,257
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	20	0.71	0.62

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 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Utilidad neta		73,079	64,257
Otros resultados integrales			
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		15	1,273
Impuesto a la renta		(4)	(329)
Total otros integrales de inversión disponibles para la venta		11	944
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		28,062	30,548
Impuesto a la renta		2,557	(278)
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura		30,619	30,270
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		30,630	31,214
Total de resultados integrales del año		103,709	95,471
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		103,706	95,468
Participaciones no controladoras		3	3
Total		103,709	95,471

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 2017 y de 2016

	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 2016	2,138,566	(4,791)	549,793	(43,920)	(2,229)	507,004	3,144,423	6,605	3,151,028
Utilidad neta	-	-	-	-	-	64,254	64,254	3	64,257
Otros resultados integrales	-	-	-	30,270	944	-	31,214	-	31,214
Total resultados integrales	-	-	-	30,270	944	64,254	95,468	3	95,471
Acciones en tesorería	-	(9,789)	(5,685)	-	-	-	(15,474)	-	(15,474)
Adquisición de participación no controladora	-	-	-	-	-	(2,620)	(2,620)	(6,419)	(9,039)
Saldo al 31 de marzo de 2016	2,138,566	(14,580)	544,108	(13,650)	(1,285)	568,638	3,221,797	189	3,221,986
Saldo al 1 de enero de 2017	2,138,566	(39,256)	527,029	(25,450)	673	772,055	3,373,617	199	3,373,816
Utilidad neta	-	-	-	-	-	73,076	73,076	3	73,079
Otros resultados integrales	-	-	-	30,619	11	-	30,630	-	30,630
Total resultados integrales	-	-	-	30,619	11	73,076	103,706	3	103,709
Dividendos	-	-	-	-	-	(64,980)	(64,980)	-	(64,980)
Dividendos por acciones en tesorería	-	-	-	-	-	750	750	-	750
Efecto por cambio de participación en Subsidiaria	-	-	-	-	-	(50)	(50)	-	(50)
Saldo al 31 de marzo de 2017	2,138,566	(39,256)	527,029	5,169	684	780,851	3,413,043	202	3,413,245

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 2017 y de 2016

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	1,951,208	1,809,738
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(1,696,082)	(1,587,579)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(169,285)	(161,056)
Pago de tributos	(41,714)	(20,673)
Recupero de impuestos, neto	13,357	-
Otros ingresos, neto	(626)	643
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	56,858	41,073
Actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	54	2,884
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	33,224	-
Venta de propiedades de inversión	-	1,733
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	177,459	10,912
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(173,106)	-
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(31,302)	(13,833)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(80,956)	(54,490)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(2,528)	(4,598)
Compra de participación no controladora	-	(9,039)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(35,004)	(24,959)
Compra y desarrollo de intangibles	(3,408)	(3,572)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(115,567)	(94,962)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses	70,000	47,014
Amortización de obligaciones financieras	(66,350)	(48,207)
Intereses pagados	(51,916)	(51,925)
Venta de bonos de propia emisión	-	55,000
Compra de acciones de propia emisión	-	(15,474)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(48,266)	(13,592)
Disminución neta de efectivo y depósitos a corto plazo	(106,975)	(67,481)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	243,555	235,409
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	136,580	167,928
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	3,344	7,416

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016

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 2017, los porcentajes de participación en la compañía son los siguientes:

Accionista	Porcentajes de participación
	%
Intercorp Retail Inc.	58.72
Intercorp Financial Services	2.36
Intercorp Perú Ltd.	2.24
Inteligo Bank	7.78
NG Pharma Corp.	6.37
Otros	22.53
Total	100.00

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-InRetail Consumer (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 2017 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 fueron aprobados por el Directorio el 9 de mayo de 2017.

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 SPE 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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:
- (i) 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.
 - (ii) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Vea", "Plaza Vea Super", "Plaza Vea Express", "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 Vea 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 (21 al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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)

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2016.

(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 2016, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2017.

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 2017:

- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

1. NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 trata sobre la identificación de los arrendamientos, así como de su tratamiento contable para los arrendatarios y los arrendadores. Bajo esta NIIF, los arrendamientos operativos entraran en el Estado de Situación Financiera, reconociendo todos los arrendamientos en el balance como un mayor activo y un mayor pasivo, como si fuera una compra financiada.

Se permite su aplicación anticipada siempre que se aplique también la NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes” y entra en vigencia para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019.

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.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Efectivo (b)	16,287	20,294
Cuentas corrientes (c)	80,742	91,203
Depósitos a plazos (d)	15,254	119,264
Otros	24,297	12,794
Total	136,580	243,555

(b) El saldo al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles y Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 3.75 y 4.45 por ciento anual en soles y entre 0.15 y 0.50 por ciento anual en dólares estadounidenses (entre 4.15 y 4.70 por ciento anual en soles y entre 0.20 y 0.30 por ciento anual en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Ventas minoristas (c)	10,423	35,563
Alquileres por cobrar (d)	16,559	16,056
Vales de mercadería (e)	19,258	28,467
Provisión de ingresos devengados (f)	11,230	16,562
Otros	17,493	12,255
Total	74,963	108,903
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	(12,875)	(12,870)
Total	62,088	96,033

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	12,870	10,982
Provisión reconocida como gasto del año, nota 17 (a)	323	1,619
Castigos o recuperos	(318)	(667)
Variación monetaria	-	41
Saldo al fin del periodo	12,875	11,975
Saldo al 31 de diciembre de 2016		12,870

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/27,847,000 y S/44,298,000, respectivamente. Se considera como no deterioradas aquellas partidas vencidas pero por la que se tiene un acuerdo de pago por el cliente, por lo que no representan riesgo de cobrabilidad.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

6. Existencias, neto

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

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Mercaderías	914,336	962,870
Existencias por recibir (b)	24,799	12,258
Suministros diversos	12,250	12,661
Total	951,385	987,789
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(4,883)	(8,960)
Total	946,502	978,829

- (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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2017 y de 2016:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	8,960	9,597
Provisión del periodo, nota 17 (a)	3,844	2,418
Castigo	(7,921)	(7,386)
Saldo al fin del periodo	4,883	4,629
Saldo al 31 de diciembre de 2016		8,960

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones financieras disponibles para la venta corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$8,957,000 equivalente a S/29,103,000 (US\$8,944,000 equivalente a S/30,053,000 al 31 de diciembre de 2016). Desde su adquisición el resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 31 de marzo de 2017 y 2016 asciende a una ganancia neta de S/11,000 y S/944,000, respectivamente, y es presentado en el patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el rubro se encuentra compuesto por tres 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 2017 S/ (000)	Valor Razonable 2016 S/ (000)
Deutsche Bank A.G.	100,000	Octubre 2021	1.56	324,900	22,420	25,404
Bank of Tokyo	30,000	Octubre 2021	1.20	97,470	5,685	6,332
J.P. Morgan	200,000	Julio 2021	1.66	649,800	47,384	55,908
Total					75,489	87,644

Los instrumentos financieros cubren el 43 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, S/3.379 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:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	3,390,798	3,155,591
Adiciones (b)	84,300	292,971
Retiros y/o ventas (c)	(7,014)	(49,313)
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (b)	(39,298)	(8,451)
Saldo final	3,428,786	3,390,798
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	842,966	720,414
Adiciones (d)	39,779	155,110
Retiros y/o ventas	(4,932)	(32,558)
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (b)	(1,100)	-
Saldo final	876,713	842,966
Valor neto en libros	2,552,073	2,547,832

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las adiciones por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 2017 y de 2016, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	35,311	33,535
Gastos administrativos, nota 17 (a)	4,468	4,307
Saldo al 31 de marzo	39,779	37,842

- (e) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Supermercados Peruanos S.A. ha hipotecado terrenos, edificios e instalaciones por un valor neto en libros de aproximadamente S/371,416,000 (S/381,356,000 al 31 de diciembre de 2016), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 13).
- (f) Al 31 de marzo de 2017, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/578,147,000 y S/194,708,000, respectivamente (S/569,556,000 y S/175,788,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).
- (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:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	395,847	392,691
Real Plaza Chiclayo centro comercial	211,426	210,013
Real Plaza Primavera centro comercial	208,023	208,378
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	205,859	201,106
Real Plaza Centro Cívico centro comercial	196,368	195,638
Real Plaza Piura centro comercial	192,357	189,398
Real Plaza Trujillo centro comercial	160,926	157,927
Proyecto Real Plaza Puruchuco	138,702	137,298
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	131,431	132,137
Real Plaza Cajamarca centro comercial	98,985	98,970
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	90,659	89,983
Centro comercial Villa Maria del Triunfo (La Curva) (i)	85,764	67,152
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	76,564	72,638
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	74,601	74,632
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	69,256	69,023
Real Plaza Chorrillos centro comercial	60,679	60,402
Real Plaza Pro centro comercial	54,946	54,556
Real Plaza Lurin centro comercial	39,529	34,309
Real Plaza Sullana centro comercial	31,569	31,842
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial	19,454	19,411
Jr. de la Unión tiendas	14,869	14,751
Otros	202,099	175,521
	<hr/>	<hr/>
Total	2,759,913	2,687,776
	<hr/>	<hr/>

(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), Ferrovías Central Andina S.A. (Huancayo), 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 2017 y de 2016:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	2,687,776	2,465,673
Adiciones	31,302	13,833
Retiros	-	(1,705)
Ajuste al valor razonable	2,637	189
Transferencia de Inmuebles, mobiliario y equipo, nota 9 (a)	38,198	8,451
Saldo al 31 de marzo	2,759,913	2,486,441
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,687,776

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:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	1,262,105	1,240,125
Adiciones (c)	3,408	24,073
Retiros y/o ventas	(95)	(2,093)
Saldo final	1,265,418	1,262,105
Amortización acumulada		
Saldo inicial	67,932	54,215
Adiciones (d)	3,638	13,718
Retiros y/o ventas	(14)	(1)
Saldo final	71,556	67,932
Valor neto en libros	1,193,862	1,194,173

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 implementación de software y licencias de nuevas tiendas del Grupo InRetail. Dichos desembolsos incluyen la adquisición de licencias de uso, los costos de desarrollo y otros costos directos atribuibles.
- (d) El gasto por amortización para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	2,079	1,859
Gastos administrativos, nota 17 (a)	1,559	1,402
Saldo al 31 de marzo	3,638	3,261

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercaderías	1,187,931	1,354,097
Facturas por pagar por servicios comerciales	208,997	239,647
Total	1,396,928	1,593,744

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)	2017	2016	2017	2016	2017	2016
				S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)		
Notas Senior Unsecured											
Notas Senior Unsecured (b)	USD	6.500	2021	350,000	-	908,325	936,147	-	-	908,325	936,147
Notas Senior Unsecured (b)	PEN	7.875	2034	-	141,000	135,338	135,324	-	-	135,338	135,324
Notas Senior Unsecured (c)	USD	5.250	2021	300,000	-	557,140	575,535	-	-	557,140	575,535
Notas Senior Unsecured (c)	PEN	6.813	2021	-	250,000	249,343	249,314	-	-	249,343	249,314
				650,000	391,000	1,850,146	1,896,320	-	-	1,850,146	1,896,320
Arrendamiento financiero (d)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	27,412	14,295	15,627	6,086	5,485	8,209	10,142
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	Entre 6.850 y 8.480	2020	-	132,181	38,891	45,921	21,913	24,865	16,978	21,056
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	Entre 5.250 y 5.400	2017 - 2019	129	-	99	124	44	56	55	68
Partes no relacionadas											
Hewlett Packard S.A. (f)	USD	2.930	2021	11,834	-	20,086	20,794	7,870	8,560	12,216	12,234
IBM Perú SAC (f)	USD	3.000	2017	129	-	18	25	18	25	-	-
Hewlett Packard S.A. (f)	USD	Entre 2.750 y 6.202	2017 - 2020	1,131	-	1,656	1,998	661	852	995	1,146
IBM Perú SAC (f)	USD	Entre 1.919 y 2.584	2017 - 2018	172	-	141	194	115	147	26	47
IBM Perú SAC (f)	USD	2.170	2019	335	-	160	185	77	74	83	111
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 6.590 y 7.850	2020	-	81,335	45,575	49,583	16,694	16,409	28,881	33,174
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 7.970 y 8.060	2019 - 2024	-	108,401	54,058	56,178	9,308	9,161	44,750	47,017
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 5.960 y 8.000	2020	-	44,123	5,482	6,807	4,272	4,611	1,210	2,196
BBVA Banco Continental	PEN	8.000	2017	-	1,028	99	144	99	144	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.750 y 7.760	2018	-	57,972	29,813	32,574	11,511	11,318	18,302	21,256
				13,730	452,452	210,373	230,154	78,668	81,707	131,705	148,447

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)	2017	2016	2017	2016	2017	2016
				S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)		
Pagarés y Préstamos (d)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	6.350	2020	-	60,000	43,476	46,234	11,592	11,415	31,884	34,819
Partes no relacionadas											
Banco de Crédito del Perú	PEN	6.350	2020	-	40,293	41,637	31,079	20,876	8,335	20,761	22,744
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.350 y 6.950	2022	-	240,000	212,209	182,389	81,143	41,143	131,066	141,246
Banco Scotiabank	PEN	6.700	2019	-	100,000	68,357	74,539	24,775	24,822	43,582	49,717
Bank of Tokyo (e)	USD	Entre 2.540 y 2.640	2019	30,000	-	96,824	100,048	-	-	96,824	100,048
				30,322	440,293	462,503	434,289	138,386	85,715	324,117	348,574
Financiamiento de Prima Call Spread											
JP Morgan	USD	1.840	2021	18,111	-	45,957	51,940	9,019	9,307	36,938	42,633
Deutsche Bank	USD	1.560	2021	9,366	-	23,874	24,690	4,492	5,091	19,382	19,599
Bank of Tokyo (e)	USD	1.200	2021	1,953	-	5,749	5,945	1,118	1,163	4,631	4,782
				29,430	-	75,580	82,575	14,629	15,561	60,951	67,014
Obligaciones con terceros (f)											
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.450 y 5.640	2021	15,886	-	14,208	15,213	5,716	5,609	8,492	9,604
CSI Renting	USD	Entre 4.635 y 5.132	2018 -2019	99	-	158	193	107	112	51	81
				15,985	-	14,366	15,406	5,823	5,721	8,543	9,685
Total				739,467	1,283,745	2,612,968	2,658,744	237,506	188,704	2,375,462	2,470,040

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- b) En julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió a través InRetail Shopping Malls, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Unsecured” por US\$350,000,000 equivalente a S/1,137,150,000 al 31 de marzo de 2017 (equivalente a S/1,176,000,000 al 31 de diciembre de 2016), 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\$19,615,000 equivalente a S/63,730,000 al 31 de marzo de 2017 (US\$20,571,000 equivalente a S/69,118,000 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017, se presenta neto de US\$50,814,000, equivalente a S/165,095,000 (US\$50,814,000 equivalente a S/170,735,000 al 31 de diciembre de 2016), correspondiente a las notas de emisión mantenidas por InRetail Shopping Malls. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/908,325,000 y S/936,147,000, respectivamente.

Adicionalmente, en julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió a través de InRetail Shopping Malls, 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 2034, 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/1,662,000 al 31 de marzo de 2017 (S/1,676,000 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, se presenta neto de S/4,000,000, al 31 de marzo de 2017 (S/4,000,000 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a las notas de propia emisión mantenidas por InRetail Shopping Mall. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/135,338,000 y S/135,324,000, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016. 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/974,700,000 al 31 de marzo de 2017 (equivalente a S/1,008,000,000 al 31 de diciembre de 2016), a una tasa nominal de 5.25 por ciento, con vencimiento en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.5869 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$3,994,000 equivalente a un total de aproximadamente S/12,976,000 al 31 de marzo de 2017 (US\$4,184,000 equivalente a S/ 14,058,000 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, el saldo se presenta neto de US\$124,526,000 equivalente a S/404,584,000 al 31 de marzo de 2017 (US\$ 124,526,000 equivalente a aproximadamente S/418,407,000 al 31 de diciembre de 2016), correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía. Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de este préstamo es de S/557,140,000 y S/575,535,000 , 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 vencimiento 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/657,000 al 31 de marzo de 2017 (S/ 686,000 al 31 de diciembre de 2016). Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de este préstamo es de S/249,343,000 y S/249,314,000, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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) En setiembre de 2016, la Compañía recibió un préstamo del Bank of Tokyo por un importe de US\$30,000,000 equivalente a S/97,470,000 al 31 de marzo de 2017 (US\$30,000,000 equivalente a S/100,800,000 al 31 de diciembre de 2016) con vencimiento en setiembre de 2019, a una tasa de interés anual de 2.54 por ciento para el primer año y 2.64 por ciento para los dos años siguientes. Este préstamo fue registrado a su costo amortizado después de considerar los cargos iniciales de aproximadamente S/646,000 (S/752,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (f) Corresponde a la deuda que las Subsidiarias mantienen 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.
- (g) Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.
- (h) 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (i) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
2017	237,506	188,704
2018	130,655	170,668
2019	247,227	250,052
2020	85,006	83,332
2021 en adelante	1,912,574	1,965,988
Total	2,612,968	2,658,744

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016.

Estado de situación financiera	A marzo 2017		A diciembre 2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Eckerd Perú y Subsidiarias	12,942	-	12,193	-
Supermercados Peruanos y Subsidiarias	-	67,974	-	65,682
InRetail Real Estate y Subsidiarias	1,106	20,043	1,106	19,052
InRetail Management SRL	357	-	294	-
Ajuste de consolidación	-	108,125	-	108,189
Total	14,405	196,142	13,593	192,923

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016	
	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(41,443)	(30,080)
Diferido	(2,410)	(6,052)
Impuesto a la renta	(43,853)	(36,132)

(b) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el impuesto a la renta corriente por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/3,479,000 y S/8,709,000, respectivamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantiene un impuesto a la renta no corriente por pagar por el importe de S/134,904,000 y S/125,122,000, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.

(c) Acciones en tesorería

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han adquirido 1,187,815 acciones emitidas por InRetail Perú Corp., por un total de S/57,229,000, siendo el valor nominal de dichas acciones S/39,256,000, registrándose la diferencia de S/22,764,000 como una disminución de la prima de capital.

(d) Dividendos

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos por US\$20,000,000 equivalente a S/64,980,000. De este importe S/750,000 corresponde a los dividendos relacionados con las acciones en tesorería que mantiene la Compañía.

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 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.
- 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017.

(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 2017 la tasa del impuesto a la renta fue de 29.5 por ciento (28.0 por ciento al 31 de diciembre de 2016, 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.

(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 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (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 2012 al 2016	Del 2013 al 2016
Eckerd Perú S.A.	Del 2014 al 2016	Del 2013 al 2016
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2013 al 2016	Del 2013 al 2016
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2013 al 2016	Del 2013 al 2016
Real Plaza S.R.L.	Del 2015 al 2016	Del 2013 al 2016
InRetail Management S.R.L.	2012, 2013, 2015 y 2016	Del 2013 al 2016
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	Del 2012 al 2016	Del 2013 al 2016

De acuerdo con la legislación peruana, InRetail Consumer, InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding, entidades de propósito especial, no se consideran contribuyentes debido a su condición de EPE. InRetail Shopping Malls 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/134,904,000 y 125,122,000, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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 2017 y de 2016.

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Costos de ventas	1,345,013	1,234,481
Gastos de ventas	375,498	344,373
Gastos administrativos	52,993	49,270
Total gastos operativos	1,773,504	1,628,124

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

	2017			
	Costos de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería, nota 6(a)	962,870	-	-	962,870
Compra de mercadería	1,254,263	-	-	1,254,263
Saldo final de mercadería, nota 6(a)	(914,336)	-	-	(914,336)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	3,844	-	-	3,844
Costo de servicio	38,372	-	-	38,372
Gastos de personal	-	139,187	29,907	169,094
Depreciación, nota 9(d)	-	35,311	4,468	39,779
Amortización, nota 11(d)	-	2,079	1,559	3,638
Amortización de derecho de llave	-	328	-	328
Servicios prestados por terceros (b)	-	66,871	7,611	74,482
Publicidad	-	20,811	-	20,811
Empaque y embalaje	-	9,700	35	9,735
Alquiler de locales	-	51,114	1,918	53,032
Tributos	-	6,745	859	7,604
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(g)	-	5	-	5
Seguros	-	2,583	251	2,834
Otras cargas de gestión (c)	-	40,764	6,385	47,149
Total gastos operativos	1,345,013	375,498	52,993	1,773,504

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016			
	Costos de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	876,298	-	-	876,298
Compra de mercadería	1,221,716	-	-	1,221,716
Saldo final de mercadería	(899,851)	-	-	(899,851)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	2,418	-	-	2,418
Costo de servicios	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
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Seguros	-	2,630	196	2,826
Otras cargas de gestión (c)	-	35,023	4,740	39,763
Total gastos operativos	1,234,481	344,373	49,270	1,628,124

(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:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	40,069	43,829
Devengamiento lineal de prima "Call Spread"	3,586	3,454
Otros gastos financieros	11,093	9,797
Total	54,748	57,080

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/43,318,000 y S/52,651,000, 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 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Ingresos		
Ventas	975	1,144
Ingresos por alquiler	24,719	26,440
Prestación de servicios	13,624	6,030
Otros	7,279	6,105
Total ingresos	46,597	39,719
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	991	2,856
Reembolso de gastos	691	1,265
Comisiones	71	31
Intereses	970	862
Otros	1,595	4,052
Total gastos	4,318	9,066

- (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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Por cobrar		
Tiendas Peruanas S.A.	20,058	22,558
Bembos S.A.C.	5,580	3,988
Cineplex S.A.	4,103	4,138
Home Centers Peruanos S.A.	3,884	4,057
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	3,770	2,581
Financiera Uno S.A.	2,771	4,533
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	540	342
Intercorp Retail Inc. (h)	391	429
Urbi Propiedades S.A.	205	213
Intercorp Perú Ltd. (d)	160	476
Otros	19,732	22,344
Total	61,194	65,659

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Por pagar		
Intercorp Retail Inc. (l)	37,714	-
Financiera Uno S.A. (i)	20,540	24,573
Home Centers Peruanos S.A (j)	14,330	12,179
Tiendas Peruanas S.A.	5,147	4,698
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros (e)	-	-
Depósito en garantía (f)	5,024	5,470
Intercorp Peru Ltd. (l)	2,119	-
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	726	741
Horizonte Global Opportunities Perú S.A. (g)	25	25
Inmobiliaria Milenia S.A.	5	478
Otros	1,013	3,041
Total	86,643	51,205
Remuneraciones al personal clave	-	-
Total	86,643	51,205
Corriente	67,392	34,028
No corriente	19,251	17,177
Total	86,643	51,205

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 diciembre de 2016, 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 6.625 por ciento anual.
- (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. El contrato firmado en setiembre 2009, finalizó en abril 2016.

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 2017 y 2016 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/5,624,000 y S/5,470,000, 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 2017, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente aproximadamente a S/258,000 equivalente a US\$81,000 (S/690,000, equivalente aproximadamente a US\$230,000 durante el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2016), los cuales se presentan en el rubro “Ingresos por alquileres” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de marzo de 2017, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe ascendente aproximadamente a S/2,345,000 (S/2,698,000 al 31 de diciembre de 2016), 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 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.
- (i) En Junio de 2013, la Compañía y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración” de la tarjeta “Oh”!, con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta “OH!” en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta “Vea” del Banco Internacional del Perú S.A.A. , que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/20,539,000 y S/24,573,000, respectivamente. Las cuales corresponden principalmente a la recaudación de las cuotas de pago de usuarios de la tarjeta de crédito “Oh!” realizada en los establecimientos de la Compañía.
- (j) Al 31 de marzo de 2017, el saldo incluye principalmente aportes de su afiliada Homecenters Peruanos S.A. (en adelante la asociada) por un importe de aproximadamente S/14,227,000 (S/11,707,000 al 31 de diciembre de 2016), estos aportes surgen del contrato de asociación en participación celebrado con la Compañía, donde se establece que la asociada se compromete a entregar efectivo a favor de la Compañía a cambio de tener una participación en los resultados del proyecto de Centro Comercial “Lurín”. Este contrato es de duración de 60 años, considerándose por tal motivo un pasivo a largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Deuda y préstamos que generan intereses (Nota 13)-

- (k) 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/38,891,000, S/14,295,000, y S/99,000 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 5.25 y 8.48 por ciento, y con vencimiento entre 2016 y 2019. Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.
- (l) Corresponde a los dividendos declarados por la Compañía pagados en abril 2017, ver nota 15(d)
- (m) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016, se detalla a continuación:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	6,998	4,919
Seguro y beneficios médicos	187	159
Total	7,185	5,078

- (n) Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	35,439	33,503
Inteligo Bank Ltd.	3,157	6,832

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 2016	102,807,319		102,807,319
Número al 31 de marzo de 2016	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2017	102,807,319		102,807,319
Número al 31 de marzo de 2017	102,807,319		102,807,319
	Para el período terminado el 31 de marzo de 2017		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	73,076,000	102,807,319	0.71
	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	64,254,000	102,807,319	0.62

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2076.

- (b) Al 31 de marzo de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/18,992,000 y US\$3,718,000 (S/18,261,000 y US\$3,794,000 al 31 de diciembre de 2016), 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (b) Eckerd Perú S.A. recibió una notificación de parte del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), mediante el cual se sanciona a Eckerd Perú S.A. por supuestas infracciones cometidas en años anteriores. En noviembre de 2016, Eckerd Perú S.A. decidió no apelar y pago íntegramente dicha sanción. La razón de esta decisión obedece a que los hechos investigados ocurrieron en los años 2008 y 2009, antes de que Inkafarma fuera adquirida por el Grupo Intercorp en el año 2011. Como parte del Grupo Intercorp, Inkafarma rechaza todo tipo de práctica que atente contra el mercado y el consumidor.
- (c) Supermercados Peruanos S.A. ha sido fiscalizado, por la autoridad tributaria, por los ejercicios gravables del 2004 al 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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016:

	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 2017						
Ingresos						
Clientes externos	1,148,326	662,070	100,508	1,910,904	2,539	1,913,443
Intersegmentos	3,126		11,007	14,133	(14,133)	-
Total ingresos	1,151,452	662,070	111,515	1,925,037	(11,594)	1,913,443
Costo de ventas	(857,244)	(449,396)	(38,448)	(1,345,088)	75	(1,345,013)
Utilidad bruta	294,208	212,674	73,067	579,949	(11,519)	568,430
Ganancia por valorización	-	-	3,643	3,643	(1,006)	2,637
Gastos de ventas	(230,109)	(154,939)	(1,798)	(386,846)	11,348	(375,498)
Gastos administrativos	(28,390)	(15,672)	(5,772)	(49,834)	(3,159)	(52,993)
Otros ingresos (gastos) operativos	5,216	(1,239)	714	4,691	(6)	4,685
Utilidad operativa	40,925	40,824	69,854	151,603	(4,342)	147,261
Diferencia en cambio	6,346	(772)	7,722	13,296	4,571	17,867
Ingresos financieros	1,273	699	1,270	3,242	(260)	2,982
Gastos financieros	(13,617)	(490)	(29,034)	(43,141)	(11,607)	(54,748)
Utilidad antes de impuestos	34,927	40,261	49,812	125,000	(11,638)	113,362
Impuesto a la renta	(13,502)	(12,287)	(15,045)	(40,834)	551	(40,283)
Utilidad neta	21,425	27,974	34,767	84,166	(11,087)	73,079
Atribuible a:						
Accionistas de InRetail Perú Corp.	21,425	27,974	34,767	84,166	(11,090)	73,076
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	3	3
Utilidad neta	21,425	27,974	34,767	84,166	(11,087)	73,079

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 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 ventas	(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 valorización	-	-	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 ingresos (gastos) operativos	7,042	(170)	326	7,198	(5,393)	1,805
Utilidad operativa	34,725	45,680	66,215	146,620	(8,120)	138,500
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	(16,911)	100,389
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	(16,484)	64,257
Atribuible a:						
Accionistas de InRetail Perú Corp.	18,242	31,932	30,567	80,741	(16,487)	64,254
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	3	3
Utilidad neta	18,242	31,932	30,567	80,741	(16,484)	64,257

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 fijas 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 2017 y de 2016 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. 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 2017, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en dólares estadounidenses eran de S/3.246 por US\$1.00 para la compra y S/3.249 por US\$ 1.00 para la venta (S/3.352 y S/3.360 por US\$1.00 para la compra y venta, al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,972	7,000
Inversiones financieras con cambios en resultados	36,329	16,147
Inversiones financieras disponibles para la venta	8,958	8,944
Cuentas por cobrar comerciales	869	900
Otras cuentas por cobrar, neto	3,610	4,846
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,107	3,325
Total activo	59,845	41,162
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(15,676)	(18,138)
Otras cuentas por pagar	(28,931)	(27,938)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(16,921)	(2,487)
Obligaciones financieras	(515,358)	(515,824)
Total pasivo	(576,886)	(564,387)
Call Spread	330,000	330,000
Posición pasiva, neta	(187,041)	(193,225)

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, InRetail Consumer e InRetail Shopping Malls, han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de operaciones de cobertura a través de tres 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, US\$30,000,000 y US\$ 200,000,000, respectivamente y serán efectivos hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 8.