

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017 (auditados) y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación financiera

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)		Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,127,735	280,381	Cuentas por pagar comerciales	12	2,577,970	1,632,226
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		117,374	288,641	Otras cuentas por pagar		442,063	297,560
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	624,978	113,113	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	56,298	60,955
Otras cuentas por cobrar, neto		102,075	62,458	Impuesto a la renta corriente, neto	14(b)	839	840
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	94,105	67,886	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	3,995,190	171,926
Existencias, neto	6	1,617,736	1,003,439	Ingresos diferidos		3,040	7,074
Inversiones disponibles para la venta	7	8,249	29,993	Total pasivo corriente		7,075,400	2,170,581
Gastos pagados por adelantado		48,456	23,450				
Impuesto por recuperar		133,105	28,276	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		3,873,813	1,897,637	Cuentas por pagar comerciales		11,220	8,539
				Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	26,092	25,819
				Deuda y préstamos que devengan intereses	13	1,705,106	2,531,882
				Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	14 (b)	187,496	170,336
				Ingresos diferidos		35,847	32,759
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	286,635	217,113
				Reserva para pensiones de jubilación patronal		25,690	-
				Total pasivo no corriente		2,278,086	2,986,448
				Total pasivo		9,353,486	5,157,029
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar, neto		34,365	16,427	Capital social	15(a)	2,138,566	2,138,566
Gastos pagados por adelantado		59,733	26,366	Acciones en tesorería	15(c)	(16,801)	(16,801)
Impuesto por recuperar		18,989	19,486	Prima de capital	15(b)	538,036	538,036
Instrumentos financieros derivados	8	126,914	51,710	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		-	(1,051)
Propiedad, planta y equipo, neto	9	3,269,879	2,723,060	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta		391	1,400
Propiedades de inversión	10	3,046,847	2,870,002	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(424)	-
Activos intangibles, neto	11	2,973,857	1,196,749	Resultados acumulados		979,589	999,231
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	64,434	14,823	Patrimonio atribuible a los accionistas		3,639,357	3,659,381
Activos no corrientes mantenidos para la venta		3,968	-	Participaciones no controladoras		480,037	217
Otros activos		81	367	Total patrimonio		4,119,394	3,659,598
Total activo no corriente		9,599,067	6,918,990	Total pasivo y patrimonio		13,472,880	8,816,627
Total activo		13,472,880	8,816,627				

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 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ventas netas de bienes		2,539,461	1,786,242
Ingresos por alquileres		87,142	79,543
Prestación de servicios		83,929	47,658
Ingresos		2,710,532	1,913,443
Costo de ventas	17	(1,930,655)	(1,345,013)
Utilidad bruta		779,877	568,430
Ingreso por consorcio	19(a)	5,120	5,435
Ganancia por valorización	10(b)	2,814	2,637
Gastos de ventas	17	(512,486)	(375,498)
Gastos administrativos	17	(109,724)	(52,993)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		8,795	(750)
Utilidad de operación		174,396	147,261
Ingresos financieros		8,847	2,982
Gastos financieros	18	(162,447)	(54,748)
Diferencia en cambio, neta		88	17,867
Utilidad antes de impuesto a la renta		20,884	113,362
Impuesto a la renta	14(a)	(42,050)	(40,283)
(Pérdida) utilidad neta		(21,166)	73,079
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		(19,642)	73,076
Participaciones no controladoras		(1,524)	3
(Pérdida) utilidad neta		(21,166)	73,079
(Pérdida) utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	20	(0.19)	0.71

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 2018 y de 2017

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
(Pérdida) utilidad neta	(21,166)	73,079
Otros resultados integrales		
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(106)	15
Transferencia de la ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(1,289)	-
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	386	(4)
Total otros integrales de inversión disponibles para la venta	(1,009)	11
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	-	28,062
Transferencia de la ganancia no realizada en instrumento financiero de cobertura a los resultados del período	9,491	-
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	(8,440)	2,557
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura	1,051	30,619
Pérdida no realizada en conversión a moneda extranjera	(580)	-
Total otros integrales de conversión a moneda extranjera	(580)	-
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	(538)	30,630
Total de resultados integrales del año	(21,704)	103,709
Atribuible a:		
Accionistas de InRetail Peru Corp.	(20,024)	103,706
Participaciones no controladoras	(1,680)	3
Total	(21,704)	103,709

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 2018 y de 2017

	Capital social	Derechos sobre acciones en tesorería	Prima de capital	Resultados no realizados			Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
				en instrumentos financieros	en inversiones financieras disponible para la venta	por conversión de moneda				
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	
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 participacion en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)	-	(50)
Saldos 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
Saldo al 1 de enero de 2018	2,138,566	(16,801)	538,036	(1,051)	1,400	-	999,231	3,659,381	217	3,659,598
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(19,642)	(19,642)	(1,524)	(21,166)
Otros resultados integrales	-	-	-	1,051	(1,009)	(424)	-	(382)	(156)	(538)
Total resultados integrales	-	-	-	1,051	(1,009)	(424)	(19,642)	(20,024)	(1,680)	(21,704)
Participación no controladora surgida de la adquisición de una empresa subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	481,500	481,500
Saldos al 31 de marzo de 2018	2,138,566	(16,801)	538,036	-	391	(424)	979,589	3,639,357	480,037	4,119,394

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 2018 y de 2017

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	2,685,059	1,951,208
Recupero de impuestos, neto	17,425	13,357
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(2,243,955)	(1,696,082)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(261,020)	(169,285)
Pago de tributos	(80,034)	(41,714)
Otros ingresos (pagos), neto	7,079	(626)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	124,554	56,858
Actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	1,093	54
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	-	33,224
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	275,268	177,459
Venta de inversiones disponibles para la venta	69,012	-
Adquisición de subsidiarias	(1,873,510)	-
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(99,408)	(173,106)
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(172,358)	(31,302)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(124,262)	(80,956)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(5,966)	(2,528)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	-	(35,004)
Compra y desarrollo de intangibles	(28,009)	(3,408)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,958,140)	(115,567)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses	3,691,150	70,000
Aporte de capital de participación no controlador	481,500	-
Pago de bonos emitidos	(866,702)	-
Amortización de obligaciones financieras	(482,813)	(66,350)
Intereses pagados	(89,253)	(51,916)
Pago de prima por recompra de bonos emitidos	(52,942)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	2,680,940	(48,266)
Aumento (disminución) neto de efectivo y depósitos a corto plazo	847,354	(106,975)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	280,381	243,555
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,127,735	136,580
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros, otras obligaciones financieras y no financieras	10,596	3,344

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017

1. Actividad económica y compra de grupo Quicorp

a) 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 2018, los porcentajes de participación directa en la compañía son los siguientes:

Accionista	Porcentajes de participación %
Intercorp Retail Inc.	58.04
Intercorp Financial Services	2.33
Intercorp Perú Ltd.	3.26
Inteligo Bank	7.61
NG Pharma Corp.	6.30
Otros	22.46
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 InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd S.A.) a InRetail Consumer.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de marzo de 2018 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 fueron aprobados por el Directorio el 15 de mayo de 2018.

b) Compra del Grupo Quicorp

En enero de 2018, la Compañía, a través de InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) como principal accionista, constituyó IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.) con la finalidad de adquirir el 100 por ciento de Quicorp S.A. y sus Subsidiarias que a continuación se detallan (en adelante y conjuntamente "Quicorp"): Química Suiza Comercial S.A., Química Suiza S.A., Cifarma S.A., Mifarma S.A.C., Empresa Comercializadora Mifarma S.A., Botica Torres de Limatambo S.A.C., BTL Amazonía S.A.C., Vanttive S.A.C., Farmacias Peruanas S.A., Droguería La Victoria S.A.C., Vanttive Cía Ltda., Quifatex S.A., Quimiza Ltda, Quideca S.A., Albis S.A., Jorsa de la Selva S.A. y Superfarma Mayorista S.A. Cabe precisar que dichas entidades operan en los segmentos de manufactura, distribución y minorista dentro del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia.

El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$583 millones y fue parcialmente financiado con un préstamo puente de US\$1,000 millones otorgado a InRetail Pharama (antes Eckerd Perú S.A.) por Citibank N.A. y J.P. Morgan Chase Bank N.A. con vencimiento a un año e intereses a la tasa Libor más un margen. Dicho préstamo fue parcialmente destinado a la adquisición antes indicada y, la diferencia, principalmente a la reestructuración de diversas deudas contraídas por empresas relacionadas.

A la fecha de adquisición, los activos netos de la empresa adquirida ascendieron a S/411,298,000.

Al obtener control, el Grupo aplicará el método de compra establecido en NIIF 3 "Combinación de Negocios" para determinar la plusvalía mercantil adquirida. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía se encuentra en proceso de evaluación del ejercicio de asignación del precio de compra y su respectiva determinación de plusvalía mercantil.

Por otro lado, a la fecha de este informe, la adquisición de Quifatex S.A. y Subsidiarias (subsidiarias de Quicorp que operan en Ecuador), está sujeta a la autorización de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado de Ecuador (SCPM). Por ello, las acciones de Quifatex S.A. han sido aportadas a fideicomisos constituidos en Ecuador y Perú, a la espera de la decisión de la SCPM, que se espera se produzca durante el primer semestre del 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Actividades económicas de las Subsidiarias

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

(a) InRetail Consumer (una EPE 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, InRetail Consumer mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de InRetail Pharma S.A. y Subsidiarias y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. A continuación se presenta la descripción de dichas subsidiarias:

(i) InRetail Pharma S.A. (antes 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 sus cadenas de farmacias "Inkafarma" y "Mifarma", así como, a la manufactura, distribución y marketing de productos farmacéuticos. Al 31 de marzo de 2018, opera en Perú, Colombia, Ecuador y Bolivia. InRetail Pharma S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía S.A.C., (ii) Boticas del Oriente S.A.C. y (iii) a través de IR Pharma S.A.C. mantiene el 73.21 por ciento del Quicorp S.A.C. Ver nota 1 b).

En Junta General de accionistas del 27 de febrero de 2018, se acordó cambiar la denominación social de la Compañía de Eckerd Perú S.A. a InRetail Pharma S.A.

(ii) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Veá", "Plaza Veá 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 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente) denominados "Centro Comercial Real Plaza", ubicados en las ciudades de Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Cajamarca, Cuzco, Sullana, Pucallpa y Lima. Al 31 de marzo de 2018, la compañía posee el 100 por ciento del capital social de Centro Comercial Estación Central S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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.

- (c) IR Management S.R.L. – es una entidad que gestiona y opera a las Compañías del Grupo y que presta otros tipos de servicios corporativos.
- (d) Quicorp S.A. es una Holding constituida en la República de Perú en setiembre 2010. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, opera a través de sus subsidiarias en los segmentos de manufactura, distribución y minorista del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia. Quicorp S.A. posee el 100 por ciento de: Química Suiza Comercial S.A., Química Suiza S.A., Cifarma S.A., Mifarma S.A.C., Empresa Comercializadora Mifarma S.A., Botica Torres de Limatambo S.A.C., BTL Amazonía S.A.C., Vanttive S.A.C., Farmacias Peruanas S.A., Droguería La Victoria S.A.C., Vanttive Cía Ltda., Quifatex S.A., Quimiza Ltda, Quideca S.A., Albis S.A., Jorsa de la Selva S.A. y Superfarma Mayorista S.A.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

La moneda funcional de las subsidiarias domiciliadas en Ecuador, Bolivia y Colombia es la moneda local de esos países. Estas monedas no pertenecen a economías hiperinflacionarias. Todas las transacciones se miden en la moneda funcional.

El resultado y la posición financiera de todas las compañías del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda para una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional distinta a la moneda de presentación de InRetail Perú Corp. son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos para cada estado de situación financiera presentado (incluidos los comparativos) se convertirán al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Las cuentas de patrimonio se traducirán a los tipos de cambio a la fecha de las transacciones; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral como ganancia o pérdida en la traducción

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 controladoras se han determinado en proporción a la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y los resultados de las subsidiarias que participan, y se presenta por separado en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados integrales.

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

Las políticas y prácticas contables seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2017.

(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 2017, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2018.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 adoptadas

El Grupo InRetail Adopto las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, que son efectivas al 1 de enero de 2018:

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” -
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y conocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Entra en vigencia el 1 de enero de 2018 y se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los periodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada.

La adopción de la NIIF 15 para la compañía y sus subsidiarias no generó impacto en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 y de 2017.

Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias corresponden principalmente a la venta de bienes de consumo masivo y alquiler de locales comerciales. La transferencia a los clientes se da en un momento determinado, al entregarse la mercadería, para el caso de los bienes, y para el caso de los alquileres la transferencia del beneficio a los clientes es a lo largo del tiempo, dado que el cliente tiene la capacidad de dirigir su uso y de recibir los beneficios derivados del mismo durante el período del contrato.

Los otros ingresos, que son menores en relación a las ventas de bienes y alquiler de locales, corresponden principalmente a los servicios por delivery, descuentos futuros a través de programas de fidelización, derecho de franquicia y otros servicios logísticos

Considerando este marco de referencia, el análisis de los impactos de la NIIF 15 a la fecha, por tipo de ingreso es el siguiente:

(a) Venta de bienes

Por estos ingresos, esta norma no tuvo un impacto significativo en los resultados, debido a que existe solo una obligación contractual que es la venta de bienes. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía y sus Subsidiarias son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) Contraprestaciones variables

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales o por volumen. El importe de estos conceptos se calcula estimando la probabilidad media ponderada y, de acuerdo con la NIIF 15, dichos conceptos corresponden a contraprestaciones variables que afectan la determinación del precio de venta y los ingresos por ventas, por lo que se estiman al inicio del contrato y se actualizan posteriormente.

En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se reconocerán si se puede demostrar que no habrá reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables, por lo que las mismas se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado consolidado de situación financiera y disminución de los ingresos ordinarios en el estado consolidado de resultados, según el siguiente detalle:

* Derecho de devolución:

Cuando un contrato con un cliente proporciona el derecho de devolución del bien en un período específico, la Compañía y sus Subsidiarias registran ese derecho de devolución al momento de ser realizado y registrados al final de dicho período, en la cuenta “devoluciones”, que es consistente con los criterios aceptados por la NIIF 15. En este sentido, el importe de dichas devoluciones es registrado como ingreso de mercadería e incluido en el rubro “Inventarios, neto” debido a que dichas devoluciones vuelven a ser utilizados como productos para la venta. Al momento de generarse la devolución se reversa la venta, en caso el bien no pueda ser intercambiado por otro bien del mismo valor; ingresará al rubro de “Inventarios, neto”, esto lo hace al valor del costo del producto y vuelve a ser vendido al mismo precio de venta.

* Descuentos y precios especiales:

La Compañía y sus Subsidiarias otorgan descuentos principalmente por motivos comerciales. Eventualmente ofrecen precios especiales para los clientes por distintos medios, estos precios son mayores al costo del producto pero menor al precio en lista. Estos descuentos y la diferencia por estos precios especiales son incluidos en el estado consolidado de resultados mediante el reconocimiento de provisiones de gastos cada mes, que afectan directamente el rubro de ingresos por actividades ordinarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Servicio de Alquileres

La Compañía y sus Subsidiarias prestan diversos servicios, siendo los principales los de alquileres de locales comerciales, alquileres temporales de espacio comercial en centros comerciales, servicios de publicidad visual y transporte de bienes. En consecuencia, de acuerdo con la NIIF 15, los ingresos por estos servicios se reconocen a los largo del tiempo, contado a partir del momento en que inicia el servicio.

Las contraprestaciones variables para esta obligación de desempeño corresponden principalmente a la renta variable especificada en cada contrato. En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se reconocerán si se puede demostrar que no habrá reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables; por lo que los ingresos se reconocerán en el momento que se producen dado que la estimación de la contraprestación variables por el plazo de los contratos tienen una alto grado de volatilidad.

(c) Otros Ingresos

La Compañía y sus Subsidiarias generan otros ingresos principalmente por conceptos de delivery, descuentos futuros a través de programas de fidelización, derecho de franquicia y otros servicios logísticos. De acuerdo con la NIIF 15, las contraprestaciones variables correspondientes a este tipo de obligaciones de desempeño son consideradas por la Gerencia en el momento que se da el reconocimiento del ingreso.

Normas no adoptadas:

- 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 entrarán 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 esta norma 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:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Efectivo (b)	40,498	23,444
Cuentas corrientes (c)	615,906	136,162
Depósitos a plazos (d)	434,730	106,571
Otros	36,601	14,204
Total	1,127,735	280,381

(b) El saldo al 31 de marzo de 2018 y 31 diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 0.80 y 2.80 por ciento anual en Soles y entre 0.70 y 1.45 por ciento anual en Dólares estadounidenses (entre 1.25 y 3.30 por ciento anual en Soles y entre 0.80 y 1.40 por ciento anual en Dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017).

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ventas minoristas (c)	60,654	52,912
Alquileres por cobrar (d)	12,927	18,760
Facturas (e)	569,738	28,007
Provisión de ingresos devengados (f)	13,540	13,561
Otros	34,818	15,534
Total	691,677	128,774
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	(66,699)	(15,661)
Total	624,978	113,113

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Soles y Dólares estadounidenses, 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 InRetail Pharma 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 InRetail Pharma; 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 mercadería a diversas instituciones públicas y empresas locales y del exterior. A la fecha de este informe, dichos saldos se encuentran en su mayoría cobrados.
- (f) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y de 2017 fue el siguiente:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	15,661	12,870
Adquisición de subsidiaria	51,054	-
Provisión reconocida como gasto, nota 17 (a)	3,202	323
Recuperos, nota 17 (a)	(1,610)	(318)
Castigos	(1,549)	-
Variación monetaria	(59)	-
Saldo al fin del periodo	66,699	12,875
Saldo al 31 de diciembre de 2017		15,661

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/87,596,000 y S/49,172,000, 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 incobrabilidad.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Mercaderías, nota 17 (a)	1,586,422	986,830
Existencias por recibir (b)	46,737	16,484
Suministros diversos	8,999	8,226
Suministros diversos destinados a producción, nota 17(a)	1,260	-
Materia prima, nota 17 (a)	7,692	-
Producto terminado, nota 17 (a)	95	-
Total	1,651,205	1,011,540
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(33,469)	(8,101)
Total	1,617,736	1,003,439

(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 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	8,101	8,960
Adquisición de subsidiarias	26,787	-
Provisión del periodo, nota 17 (a)	6,627	3,844
Recuperos	(1,777)	-
Castigo	(6,269)	(7,921)
Saldo al fin del periodo	33,469	4,883
Saldo al 31 de diciembre de 2017		8,101

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones financieras disponibles para la venta corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$2,555,000 equivalente a S/8,249,000 (US\$9,243,000 equivalente a S/29,993,000 al 31 de diciembre de 2017). Desde su adquisición el resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 31 de marzo de 2018 y 2017 asciende a una pérdida y ganancia neta de S/1,009,000 y S/11,000 respectivamente, y es presentado en el patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2018, el rubro se encuentra compuesto por tres contratos “Principal Call Spread”. Al 31 de diciembre de 2017, fueron 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 2018 S/ (000)	Valor Razonable 2017 S/ (000)
J.P. Morgan	200,000	Julio 2021	1.84	649,000	-	30,279
J.P. Morgan	400,000	Abril 2028	1.05	1,291,600	107,885	-
Deutsche Bank A.G.	100,000	Octubre 2021	1.56	322,900	15,133	16,614
Bank of Tokyo	30,000	Octubre 2021	1.20	96,870	3,896	4,817
Total					126,914	51,710

Al 31 de diciembre de 2017, los instrumentos financieros cubren el 43 y 57 por ciento, 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).

En febrero de 2018, la Compañía pagó íntegramente las obligaciones financieras de InRetail Consumer cubiertas por el Call Spread contratados con el Deutsche Bank A.G. y Bank of Tokyo por US\$130,000,000, pasando estos instrumentos a ser registrado como de negociación, reconociendo S/3,041,000 como otros gastos financieros. Ver nota 13 (a).

En marzo 2018, se liquidó anticipadamente el Call Spread del J.P. Morgan que vencía en el 2021 y que cubría la emisión de bonos de InRetail Shopping Mall por US\$200,000,000, generando una prima de salida de S/17,109,000. Ver nota 18.

También, en marzo 2018 la Compañía adquirió un Call Spread para cubrir una emisión de bonos de US\$400,000,000 que se realizó en abril 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	3,695,504	3,390,798
Adquisición de subsidiarias, neto depreciación y deterioro	461,417	-
Adiciones (b)	134,858	405,710
Retiros y/o ventas (c)	(21,068)	(53,493)
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (a)	-	(47,511)
Efecto de traslación	(216)	-
Saldo final	4,270,495	3,695,504
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	972,444	842,966
Adiciones (d)	47,095	162,666
Retiros y/o ventas	(16,811)	(32,127)
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (a)	-	(1,061)
Efecto de traslación	(158)	-
Saldo final	1,002,570	972,444
Deterioro		
Saldo inicial	-	-
Adiciones	(222)	-
Retiros y/o ventas	(1,732)	-
Saldo final	(1,954)	-
Valor neto en libros	3,269,879	2,723,060

(b) Las adiciones por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo InRetail Pharma, 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 períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	41,360	35,311
Gastos administrativos, nota 17 (a)	5,735	4,468
Saldo al 31 de marzo	47,095	39,779
Saldo al 31 de diciembre de 2017		162,666

(e) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Supermercados Peruanos S.A. ha hipotecado terrenos, edificios e instalaciones por un valor neto en libros de aproximadamente S/454,751,000 (S/412,243,000 al 31 de diciembre de 2017), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 13).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2017, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/763,192,000 y S/253,186,000, respectivamente (S/707,225,000 y S/216,367,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).
- (g) Las subsidiarias de la Compañía mantienen pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas de la Gerencia.

10. Propiedades de inversión

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

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	424,113	423,389
Real Plaza Primavera centro comercial	224,683	222,477
Real Plaza Chiclayo centro comercial	217,688	216,475
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	212,920	211,849
Real Plaza Piura centro comercial	200,049	198,820
Real Plaza Centro Cívico centro comercial (i)	197,576	197,392
Real Plaza Trujillo centro comercial	173,914	173,770
Proyecto Real Plaza Puruchuco	140,821	141,749
Real Plaza Pucallpa centro comercial	137,791	-
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	134,932	130,205
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	89,517	89,422
Real Plaza Cajamarca centro comercial	86,010	85,788
Real Plaza Villa Maria del Triunfo centro comercial (La Curva) (i)	82,669	82,114
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	74,520	74,691
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	73,418	72,906
Real Plaza Chorrillos centro comercial	63,881	63,514
Real Plaza Pro centro comercial	60,781	60,472
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	59,850	59,728
Plaza Center Lurin centro comercial	47,814	47,780
Plaza Center Villa el Salvador centro comercial	31,068	31,623
Real Plaza Sullana centro comercial	28,913	28,801
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial	28,670	26,583
Plaza Center Moquegua	25,598	24,837
Plaza Center Tacna	16,195	16,305
Jr. de la Unión tiendas	13,513	13,466
Otros	199,943	175,846
Total	3,046,847	2,870,002

- (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), Oficina de Normalización Provisional -ONP (Centro Cívico), 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- (b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	2,870,002	2,687,776
Adquisición en subsidiarias	10,131	-
Adiciones	172,358	31,302
Retiros	(8,458)	-
Ajuste al valor razonable	2,814	2,637
Transferencia de Inmuebles, mobiliario y equipo, nota 9 (a)	-	38,198
Saldo al 31 de marzo	3,046,847	2,759,913
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,870,002

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Activos intangibles, neto

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

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	198,022	179,849
Adquisición de subsidiarias, neto depreciación	36,095	-
Adiciones (c)	28,009	20,312
Retiros y/o ventas	(8,886)	(2,139)
Transferencia	207	-
Efecto de traslación	(18)	-
Saldo final	253,429	198,022
Amortización acumulada		
Saldo inicial	83,529	67,932
Adiciones (e)	5,692	16,210
Retiros y/o ventas	(8,564)	(613)
Transferencia	154	-
Efecto de traslación	(12)	-
Saldo final	80,799	83,529
Plusvalía		
Saldo inicial (b)	1,082,256	1,082,256
Adquisición de subsidiarias	257,205	-
Adiciones (d)	1,461,766	-
Saldo final	2,801,227	1,082,256
Valor neto en libros	2,973,857	1,196,749

(b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 InRetail Pharma, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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) Al 31 de marzo de 2018, este rubro incluye principalmente el crédito mercantil, como resultado de la adquisición del Grupo Quicorp. El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$583 millones equivalente a S/1,871,430,000 y a la fecha de adquisición, los activos netos de la empresa adquirida ascendieron a S/411,298,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al obtener control, el Grupo aplicará el método de compra establecido en la NIIF 3 “Combinación de Negocios” para determinar la plusvalía mercantil adquirida. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía se encuentra en proceso de evaluación del ejercicio de colocación del precio de compra y su respectiva determinación de plusvalía mercantil.

También, en enero 2018, Real Plaza S.C.R.L. adquirió el 75 por ciento del capital social de Centro Comercial Estación, con lo que obtuvo el 100 por ciento del control de la Compañía, pagando S/2,080,000 y los activos netos adquiridos ascendieron a S/446,000.

- (e) El gasto por amortización para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	3,367	2,079
Gastos administrativos, nota 17 (a)	2,325	1,559
Saldo al 31 de marzo	5,692	3,638
Saldo al 31 de diciembre de 2017		16,210

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercaderías	2,255,989	1,412,426
Facturas por pagar por servicios comerciales	321,981	219,800
Total	2,577,970	1,632,226

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, incluidos 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)	\$(000)	S/(000)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
				S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Bonos Titulizados												
Titularización de Flujos Futuros Quifatex	USD	8.250	2018	15,000	-	-	5,812	-	5,812	-	-	-
				15,000	-	-	5,812	-	5,812	-	-	-
Notas Senior Unsecured												
Notas Senior Unsecured (b)	USD	7.783	2021	350,000	-	-	915,694	916,875	-	-	915,694	916,875
Notas Senior Unsecured (b)	PEN	8.010	2034	-	-	141,000	135,398	135,383	-	-	135,398	135,383
Notas Senior Unsecured (c)	USD	5.250	2021	300,000	-	-	-	558,394	-	-	-	558,394
Notas Senior Unsecured (c)	PEN	6.813	2021	-	-	250,000	-	249,439	-	-	-	249,439
				650,000	-	391,000	1,051,092	1,860,091	-	-	1,051,092	1,860,091
Arrendamiento financiero												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	8,844	10,142	6,179	5,923	2,665	4,219
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	Entre 6.960 y 8.500	2020	-	-	233,739	138,652	138,809	10,331	12,398	128,321	126,411
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	5.300	2018 - 2020	208	-	-	284	326	156	160	128	166
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 6.590 y 7.850	2022	-	-	79,236	28,884	33,174	13,199	14,598	15,685	18,576
Banco de Crédito del Perú	PEN	9.020	2024	-	-	75,475	46,236	47,396	11,724	10,264	34,512	37,132
Banco Continental	PEN	7.800	2018	-	-	23,518	1,209	2,196	1,209	2,196	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.390 y 7.760	2020	-	-	59,494	18,301	21,258	9,519	10,382	8,782	10,876
Banco Continental	PEN	Entre 5.900 y 6.900	2019	-	-	1,717	537	-	508	-	29	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 6.900 y 7.650	2022	-	-	13,035	1,111	-	471	-	640	-
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	12,528	1,629	-	1,539	-	90	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	101	-	36	-	65	-
Banco Continental	PEN	Entre 6.300 y 7.600	2019	-	-	1,179	394	-	232	-	162	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 7.250 y 8.330	2020	-	-	1,756	609	-	484	-	125	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	8.580	2018	-	-	81	68	-	68	-	-	-
				208	-	529,281	246,859	253,301	55,655	55,921	191,204	197,380

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)	\$(000)	S/(000)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
							S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pagarés y Préstamos (e)												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	6.350	2020	-	-	60,000	32,004	34,939	12,328	12,140	19,676	22,799
Partes no relacionadas												
Banco Continental	PEN	5.850	2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 5.650 y 6.350	2024	-	-	189,197	169,831	171,776	8,330	8,204	161,501	163,572
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.350 y 6.950	2022	-	-	240,000	577,764	141,670	487,418	41,143	90,346	100,527
Banco Scotiabank (g)	PEN	6.700	2019	-	-	100,000	43,582	49,785	24,867	24,844	18,715	24,941
Bank of Tokyo (f)	USD	Entre 2.540 y 2.640	2019	30,000	-	-	-	96,927	-	-	-	96,927
Citibank / JP Morgan (d)	USD	Libor1M + 1.5%	2019	1,000,000	-	-	3,195,923	-	3,195,923	-	-	-
Banco Continental	PEN	Entre 2.790 y 3.150	2018	-	-	35,000	35,000	-	35,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 2.650 y 3.140	2018	-	-	42,000	42,000	-	42,000	-	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 2.700 y 3.250	2018	-	-	25,000	25,000	-	25,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	3.550	2018	-	-	800	800	-	800	-	-	-
Banco Continental	PEN	3.050	2018	-	-	1,473	1,473	-	1,473	-	-	-
Banco Continental	PEN	3.050	2018	-	-	1,300	1,300	-	1,300	-	-	-
Banco Continental	PEN	3.150	2018	-	-	500	500	-	500	-	-	-
Banco Bolivariano	USD	7.120	2020	7,800	-	-	16,306	-	10,250	-	6,056	-
Banco Citibank	USD	6.914	2018	3,000	-	-	9,687	-	9,687	-	-	-
Banco Guayaquil	USD	6.860	2018	7,000	-	-	17,046	-	11,487	-	5,559	-
Banco Internacional	USD	6.500	2018	3,700	-	-	11,947	-	11,947	-	-	-
Banco Pacífico	USD	7.200	2020	1,000	-	-	2,486	-	1,065	-	1,421	-
Banco Pichincha	USD	7.000	2018	5,900	-	-	19,051	-	19,051	-	-	-
Produbanco	USD	7.710	2022	5,000	-	-	13,150	-	3,074	-	10,076	-
Banco Pichincha	USD	7.000	2018	3,875	-	-	2,260	-	2,260	-	-	-
Banco Continental	COP	8.400	2018	-	2,900	-	3,368	-	3,368	-	-	-
				1,067,275	2,900	695,270	4,220,478	495,097	3,907,128	86,331	313,350	408,766
Financiamiento de Prima Call Spread, nota 8												
JP Morgan	USD	1.050	2021	37,144	-	-	119,937	-	5,738	-	114,199	-
JP Morgan	USD	1.840	2028	18,111	-	-	-	41,487	-	9,301	-	32,186
Deutsche Bank	USD	1.560	2021	9,366	-	-	19,238	19,358	4,601	4,625	14,637	14,733
Bank of Tokyo	USD	1.200	2021	1,953	-	-	4,628	4,625	1,129	1,133	3,499	3,492
				66,574	-	-	143,803	65,470	11,468	15,059	132,335	50,411
Obligaciones con terceros (h)												
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.450 y 5.560	2021	15,886	-	-	9,555	11,132	5,411	5,812	4,144	5,320
IBM Perú SAC	USD	2.170	2019	335	-	-	89	107	71	71	18	36
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2021	12,084	-	-	21,124	17,052	8,959	8,094	12,165	8,958
Hewlett Packard S.A.	USD	4.680	2017 - 2021	547	-	-	1,074	1,152	428	426	646	726
IBM Perú SAC	USD	2.250	2018	70	-	-	32	39	32	39	-	-
CSI Renting / Infratech	USD	4.240	2018 - 2020	192	-	-	310	367	158	173	152	194
IBM Perú SAC	USD	8.340	2018	451	-	-	68	-	68	-	-	-
				29,565	-	-	32,252	29,849	15,127	14,615	17,125	15,234
Total				1,828,622	2,900	1,615,551	5,700,296	2,703,808	3,995,190	171,926	1,705,106	2,531,882

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/1,130,150,000 al 31 de marzo de 2018 (equivalente a S/1,135,750,000 al 31 de diciembre de 2017), 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\$15,602,000 equivalente a S/50,378,000 al 31 de marzo de 2018 (US\$16,636,000 equivalente a S/53,984,000 al 31 de diciembre de 2017). Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018, se presenta neto de US\$50,814,000 equivalente a S/164,078,000 (US\$50,814,000 equivalente a S/164,891,000 al 31 de diciembre de 2017), correspondiente a las notas de emisión mantenidas por InRetail Shopping Malls. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/915,694,000 y S/916,875,000, 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/1,602,000 al 31 de marzo de 2018 (S/1,617,000 al 31 de diciembre de 2017). Adicionalmente, se presenta neto de S/4,000,000, al 31 de marzo de 2018 (S/4,000,000 al 31 de diciembre de 2017) correspondiente a las notas de propia emisión mantenidas por InRetail Shopping Mall. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/135,398,000 y S/135,383,000, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017. 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/973,500,000 al 31 de diciembre de 2017, 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\$3,396,000 equivalente a S/ 11,020,000 al 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, el saldo se presenta neto de US\$124,526,000 equivalente a aproximadamente S/404,086,000 correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de este préstamo fue de S/558,394,000. Al 31 de marzo de 2018, las "Seniors Notes Unsecured" fueron íntegramente pagadas. Ver nota 18 (c) y (d).

También en octubre de 2014 la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Notes Secured" por S/250,000,000, a una tasa nominal de 6.8125 por ciento, con 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/ 561,000 al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de este préstamo fue de S/249,439,000. Al 31 de marzo de 2018, las "Seniors Notes Unsecured" fueron íntegramente pagadas. Ver Nota 18 (c) y (d).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) En enero de 2018, InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) recibió un préstamo de US\$1,000,000,000 equivalente a S/3,245,000,000 al 31 de marzo de 2018 otorgado por Citibank N.A. y J.P. Morgan Chase Bank N.A. con vencimiento a un año e intereses a la tasa Libor más un margen y se presenta neto de su costo de estructuración. Dicho préstamo fue parcialmente destinado a la adquisición del Grupo Quicorp ver nota 1 b) y, el saldo, principalmente a la reestructuración de diversas deudas contraídas por empresas relacionadas.
- (e) 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(e). Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias.
- (f) En setiembre de 2016, la Compañía recibió un préstamo del Bank of Tokyo por un importe de US\$30,000,000 equivalente a S/97,350,000 al 31 de diciembre de 2017 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/423,000 al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de marzo de 2018, el préstamo fue íntegramente pagado. Ver notas 18 c) y d).
- (g) En diciembre de 2015, InRetail Shopping Malls recibió un préstamo del Banco Scotiabank del Perú S.A.A por un importe de S/100,000,000, por un plazo de 4 años, pagadero en cuotas trimestrales, a una tasa de interés anual de 6.70. Este préstamo fue registrado a costo amortizado después de considerar los cargos iniciales de aproximadamente S/168,000 (S/215,000 al 31 de diciembre de 2017).
- Al 31 de diciembre de 2017, InRetail Shopping Mall amortizó la deuda en S/56,250,000.
- (h) Corresponde a la deuda que las Subsidiarias mantienen con Hewlett Packard S.A., IBM, CSI Renting e Infratech por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.
- (i) Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.
- (j) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(k) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
2018	755,415	171,926
2019	3,403,643	274,939
2020	242,870	229,179
2021 en adelante	1,298,368	2,027,764
Total	5,700,296	2,703,808

14. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017.

Estado de situación financiera	A marzo 2018		A diciembre 2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias	-	81,948	-	80,920
InRetail Real Estate y Subsidiarias	1,795	28,287	1,521	27,478
IR Management S.R.L.	217	-	323	-
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	11,419	-	12,862	-
Química Suiza S.A.	-	34,162	-	-
Cifarma S.A.	-	40	-	-
Vanttive S.A.C.	336	-	-	-
Superfarma Mayoristas S.A.C.	365	-	-	-
Quifatex S.A.	2,561	-	-	-
Vanttive Cía Ltda.	26	-	-	-
Quimiza Ltda.	301	-	-	-
Quideca S.A.	1,046	-	-	-
Mifarma S.A.C.	10,914	-	-	-
Albis S.A.	30,690	-	-	-
Boticas Torres de Limatambo S.A.C.	2,155	-	-	-
Droguería La Victoria S.A.C.	190	-	-	-
Jorsa de la Selva S.A.	2,419	-	-	-
Ajuste de consolidación	-	142,198	117	108,715
Total	64,434	286,635	14,823	217,113

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017	
	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Corriente	(39,462)	(37,873)
Diferido	(2,588)	(2,410)
Impuesto a la renta	(42,050)	(40,283)

- (b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta corriente por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/839,000 y S/840,000, respectivamente.

Asímismo, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantiene un impuesto relacionado a entidades de propósito especial por pagar por el importe de S/187,496,000 y S/170,336,000, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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).

- (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/538,036,000.

- (c) Acciones en tesorería

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias han adquirido 510,729 acciones emitidas por InRetail Perú Corp., por un total de S/28,558,000, siendo el valor nominal de dichas acciones S/16,801,000, registrándose la diferencia de S/11,757,000 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/754,000 corresponde a los dividendos relacionados con las acciones en tesorería que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas en los años 2015 y 2017.
- 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, Ecuador, Bolivia y Colombia, están sujetas al régimen tributario de cada país y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a la renta es:

País	%
Perú	29.5
Ecuador	22
Bolivia	25
Colombia	33

- (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.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado. 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 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Real Plaza S.R.L.	Del 2015 al 2017	Del 2013 al 2017
IR Management S.R.L.	Del 2013, 2015 al 2017	Del 2013 al 2017
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Química Suiza Comercial S.A.	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Quicorp S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Superfarma Mayoristas S.A.	Del 2016 al 2017	Del 2016 al 2017
Vanttive S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Cifarma S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Vanttive Cía Ltda.	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Química Suiza S.A.	Del 2016 al 2017	Del 2013 al 2017
Quifatex	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Quideca S.A.	Del 2012 al 2017	Del 2016 al 2017
Quimiza Ltda.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Droguería La Victoria S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Jorsa de la Selva S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Mifarma S.A.C.	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Albis S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Boticas Torres de Limatambo S.A.C	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/187,496,000 y S/170,336,000, 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (f) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las pérdidas arrastrables determinadas en periodos anteriores por las subsidiarias son las siguientes:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Albis S.A.	104,259	-
Jorsa de la Selva S.A.	8,325	-
Total	112,584	-

De acuerdo a lo establecido por la ley de impuesto a la renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de utilidad gravable, o
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

Albis S.A. ha optado por el método (i) y Jorsa de la Selva S.A. por el método (ii).

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 2018 y de 2017.

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costos de ventas	1,930,655	1,345,013
Gastos de ventas	512,486	375,498
Gastos administrativos	109,724	52,993
Total gastos operativos	2,552,865	1,773,504

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

	2018			
	Costos de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería, nota 6 (a)	986,830	-	-	986,830
Adquisición de subsidiarias	724,128	-	-	724,128
Compra de mercadería	1,767,163	-	-	1,767,163
Saldo final de mercadería, nota 6 (a)	(1,586,422)	-	-	(1,586,422)
Saldo final de materia prima, nota 6 (a)	(7,692)	-	-	(7,692)
Saldo final de suministro, nota 6 (a)	(1,260)	-	-	(1,260)
Saldo final de producto terminados, nota 6 (a)	(95)	-	-	(95)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	6,627	-	-	6,627
Costo de servicio	41,376	-	-	41,376
Gastos de personal	-	206,947	54,073	261,020
Depreciación, nota 9 (d)	-	41,360	5,735	47,095
Deterioro de propiedades, maquinaria y equipo, nota 9 (a)	-	(195)	(27)	(222)
Amortización, nota 11 (e)	-	3,367	2,325	5,692
Amortización de derecho de llave	-	1,234	-	1,234
Servicios prestados por terceros (b)	-	97,754	33,726	131,480
Publicidad	-	23,257	39	23,296
Empaque y embalaje	-	11,106	78	11,184
Alquiler de locales	-	72,589	2,679	75,268
Tributos	-	8,161	2,653	10,814
	-	-	-	-
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5 (g)	-	1,576	16	1,592
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	327	-	327
Seguros	-	3,564	329	3,893
Otras cargas de gestión (c)	-	41,439	8,098	49,537
Total gastos operativos	1,930,655	512,486	109,724	2,552,865

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017			
	Costos de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	962,870	-	-	962,870
Compra de mercadería	1,254,263	-	-	1,254,263
Saldo final de mercadería	(914,336)	-	-	(914,336)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	3,844	-	-	3,844
Costo de servicios	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 (e)	-	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 cuentas por cobrar, 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

(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:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	61,287	40,069
Devengamiento del costo de estructuración por liquidación anticipada de "Senior Notes Unsecured" (d)	12,052	-
Prima por liquidación anticipada de bonos y cancelación de préstamos (c)	52,942	-
Liquidación anticipada de Call spread	17,109	-
Devengamiento de prima "Call Spread"	2,785	3,586
Otros gastos financieros	16,272	11,093
Total	162,447	54,748

(b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/19,201,000 y S/47,143,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de marzo de 2018, incluye la prima correspondiente a la redención anticipada de las “Seniors Notes Unsecured” emitidos por InRetail Consumer en dólares por US\$8,243,000 equivalentes a S/26,798,000, por la “Seniors Notes Unsecured” emitidas en soles por S/26,008,000 y por la cancelación del préstamo del Bank of Tokyo de US\$42,000 equivalente a S/136,000.
- (d) Al 31 de marzo de 2018, corresponde al devengue de los costos de estructuración relacionados a la redención anticipada de las “Seniors Notes Unsecured” emitidas por InRetail Consumer en dólares por US\$3,396,000 equivalentes a S/11,071,000 por la “Seniors Notes Unsecured” emitidas en soles por S/561,000 y por la cancelación del préstamo del Bank of Tokyo de US\$130,000 equivalente a S/420,000.

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 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Ingresos		
Ventas	3,390	965
Ingresos por alquiler	28,586	24,719
Prestación de servicios	11,878	13,624
Ingresos por consorcio	5,120	5,435
Otros	22,006	1,844
Total ingresos	70,980	46,587
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	979	991
Reembolso de gastos	457	691
Comisiones	2,245	71
Intereses	1,185	970
Otros	842	1,595
Total gastos	5,708	4,318

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	S/ (000)	S/ (000)
Por cobrar		
Tiendas Peruanas S.A. (d)	8,539	5,800
Tiendas Peruanas Oriente S.A. (d)	11,041	-
Homecenters Peruanos S.A.	2,186	3,702
Bembos S.A.C.	1,752	1,917
Cineplex S.A.	1,075	1,240
Inmobiliaria Milenia S.A.	4,196	4,262
Financiera Oh! S.A.	7,034	4,673
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	3,757	3,353
Intercorp Perú Ltd. (e)	92	552
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	24,484	21,110
Intercorp Retail Inc. (h)	223	223
Urbi Propiedades S.A.	204	205
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	2,117	2,117
Otros	27,405	18,732
Total	94,105	67,886

	S/ (000)	S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A. (j)	20,603	20,912
Financiera Oh! S.A. (i)	14,107	34,851
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros	17	17
Depósito en garantía (f)	5,875	5,658
Tiendas Peruanas S.A.	31	1,143
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	39,003	23,031
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	-	25
Intercorp Retail Inc.	20	21
Inmobiliaria Milenia S.A.	164	42
Otros	8,462	1,074
Total	82,390	86,774
Remuneraciones al personal clave	-	-
Total	82,390	86,774
Corriente	56,298	60,955
No corriente	26,092	25,819
Total	82,390	86,774

- (c) 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el saldo por cobrar a Tiendas Peruanas S.A. corresponde a reembolso de gastos por la implementación de la tienda “Pucallpa” por un importe de S/9,724,000 que será financiada a 3 años con una tasa de 9 por ciento anual.
- (e) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.
- (f) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron un contrato de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 años en octubre de 2004. Dicho contratos generó ingresos por alquiler diferidos ascendentes aproximadamente a S/27,212,000 (equivalente aproximadamente a US\$8,000,000) 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, 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 2018 y 2017 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/5,875,000 y S/5,658,000, respectivamente, y ha sido registrado en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

En relación a este contrato, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto aproximado a S/218,000 equivalente a US\$68,000 (S/258,000, equivalente aproximadamente a US\$81,000 durante el mismo periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2017), los cuales se presentan en el rubro “Ingresos por alquileres” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de marzo de 2018, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe aproximado de S/1,382,000 (S/1,611,000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales serán reconocidos en resultados de períodos 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/14,107,000 y S/34,851,000, respectivamente. Estas 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 2018, el saldo incluye principalmente aportes de su afiliada Homecenters Peruanos S.A. (en adelante la asociada) por un importe de aproximadamente S/20,216,000 (S/20,161,000 al 31 de diciembre de 2017), 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- (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/138,809,000, S/10,142,000 y S/326,000 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, con vencimiento entre 2018 y 2020. Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.
- (l) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.
- (m) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017, se detalla a continuación:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	25,793	6,998
Seguro y beneficios médicos	239	187
Beneficios por término de relación	301	-
Total	26,333	7,185

- (n) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo e inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	602,699	35,439
Inteligo Bank Ltd.	50,446	3,157
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Interfondos S.A. Sociedad administradora de Fondos SAF	20,596	-
Fondos Sura SAF S.A.C.	96,778	21,786

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 2017	102,807,319		102,807,319
Número al 31 de marzo de 2017	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2018	102,807,319		102,807,319
Número al 31 de marzo de 2018	102,807,319		102,807,319
Para el período terminado el 31 de marzo de 2018			
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Pérdida por acción básica y diluida	(19,642,000)	102,807,319	(0.19)
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

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2077.

- (b) Al 31 de marzo de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/34,439,000 y US\$8,817,000 (S/34,439,000 y US\$8,817,000 al 31 de diciembre de 2017), 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (b) InRetail Pharma S.A. mantiene diversas demandas laborales por aproximadamente S/2,322,000. Dichas demandas corresponden principalmente a indemnizaciones por despido arbitrarios, no pago de beneficios sociales, reposición en el puesto de trabajo entre otros, los cuales en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para InRetail Pharma S.A. por lo que en opinión de la gerencia no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.
- (c) Mifarma S.A. (antes Farmacias Peruanas S.A.)
- La Administración Tributaria peruana (SUNAT) tiene algunas objeciones relacionadas con la base tributaria del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado para el año 2001 por un monto de S/7,111,000. Mifarma S.A. (antes Farmacias Peruanas S.A.) ha presentado una demanda judicial ante el Tribunal Fiscal para anular la objeción.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, dicha disposición es suficiente para cubrir las observaciones y cuenta con los argumentos necesarios para refutar las observaciones a fin de que el procedimiento de reclamo se resuelva a favor de la Compañía.

- En 2006, la Autoridad Tributaria peruana realizó una revisión relacionada con la base del impuesto a la renta para el año 2003 por S/1,296,000. En relación con este monto, la Compañía presentó un reclamo.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, dicha disposición es suficiente para cubrir las observaciones y cuenta con los argumentos necesarios para refutar las observaciones a fin de que el procedimiento de reclamo se resuelva a favor de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- En 2011, la Autoridad tributaria peruana formuló algunas objeciones relacionadas con la base del impuesto a la renta para el año 2009 por un monto de S/2,004,000, lo que resulta en la reversión de la pérdida tributaria que la compañía había determinado para el año.

Del mismo modo, se determinó una multa e intereses por el hecho de presentar información que causa un impuesto omitido y/o una pérdida indebidamente incrementada.

La Compañía, presentó una reclamación de dichas objeciones, así como por la multa más el respectivo interés y mora.

El 18 de mayo de 2012, la autoridad tributaria peruana declaró que el reclamo parcial presentado por la Compañía carecía de fundamento. El 8 de junio de 2012, la Compañía presentó una apelación sobre estos hechos.

- (d) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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 cuatro 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" y "Mifarma.
- El segmento de Manufactura, distribución y Marketing, de productos farmacéuticos y de consumo.
- El segmento de centros comerciales alquila locales en los centros comerciales de propiedad del Grupo InRetail.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y de 2017, InRetail Peru Corp. está organizada principalmente en cuatro 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 2018 y de 2017:

	Supermercados	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018							
Ingresos							
Clientes externos	1,230,888	1,019,383	352,789	106,671	2,709,731	801	2,710,532
Intersegmentos	3,605	-	101,865	14,655	120,125	(120,125)	-
Total ingresos	1,234,493	1,019,383	454,654	121,326	2,829,856	(119,324)	2,710,532
Costo de ventas							
Costo de ventas	(916,219)	(607,282)	(367,673)	(39,256)	(1,930,430)	(225)	(1,930,655)
Intersegmentos	(6,228)	(90,056)	-	-	(96,284)	96,284	-
Utilidad bruta	312,046	322,045	86,981	82,070	803,142	(23,265)	779,877
Ingreso por consorcio	5,120	-	-	-	5,120	-	5,120
Ganancia por valorización	423	-	-	3,077	3,500	(686)	2,814
Gastos de ventas	(236,874)	(239,589)	(53,124)	(1,755)	(531,342)	18,856	(512,486)
Gastos administrativos	(33,082)	(22,739)	(24,969)	(7,992)	(88,782)	(20,942)	(109,724)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(2,352)	2,512	6,359	2,729	9,248	(453)	8,795
Utilidad operativa	45,281	62,229	15,247	78,129	200,886	(26,490)	174,396
Diferencia en cambio	(1)	(10,229)	155	7,975	(2,100)	2,188	88
Ingresos financieros	831	11,951	1,994	2,458	17,234	(8,387)	8,847
Gastos financieros	(15,835)	(25,890)	(4,993)	(50,608)	(97,326)	(65,121)	(162,447)
Utilidad antes de impuestos	30,276	38,061	12,403	37,954	118,694	(97,810)	20,884
Impuesto a la renta	(14,438)	(12,403)	(4,274)	(11,436)	(42,551)	501	(42,050)
Utilidad neta	15,838	25,658	8,129	26,518	76,143	(97,309)	(21,166)
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	15,838	25,658	8,129	26,518	76,143	(95,785)	(19,642)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	(1,524)	(1,524)
Utilidad neta	15,838	25,658	8,129	26,518	76,143	(97,309)	(21,166)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Supermercados	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017							
Ingresos							
Cientes 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
Ingreso por consorcio	5,435	-	-	-	5,435	-	5,435
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 (gastos) ingresos operativos, neto	(219)	(1,239)	-	714	(744)	(6)	(750)
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)

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, las operaciones de todas las subsidiarias de la Compañía se desarrollan principalmente en el Perú; siendo sus ingresos provenientes de clientes en el exterior no significativos, y no mantienen activos significativos localizados en otros países a estas 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 2018 y de 2017 y por el año terminado el 31 de marzo de 2018 y de 2017. 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 Administración de Fondos de Pensiones. Al 31 de marzo de 2018, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en Dólares estadounidenses eran de S/3.224 por US\$1.00 para la compra y S/3.229 por US\$ 1.00 para la venta (S/3.238 y S/3.245 por US\$1.00 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2017).

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por las entidades oficiales de los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación con el Sol es el siguiente:

<u>Tipo de cambio en relación al sol</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar Norteamericano (US\$)	0.309	0.308
Peso Boliviano (\$b)	2.155	2.145
Colombian pesos (\$)	861.093	919.659

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018			2017
	US\$(000)	\$b (000)	\$ (000)	US\$(000)
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	165,349	5,833	1,645,213	8,158
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	20,973	-	-	29,114
Inversiones financieras disponibles para la venta	2,555	-	-	9,243
Cuentas por cobrar comerciales, neto	81,419	37,044	7,753,159	402
Otras cuentas por cobrar, neto	17,681	20,211	90,389	4,355
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,790	-	-	4,763
Total activo	291,767	63,088	9,488,761	56,035
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(68,717)	(48,666)	(5,708,330)	(9,046)
Otras cuentas por pagar	(35,304)	(14,604)	(2,776,623)	(19,611)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	(3,138)
Obligaciones financieras	(1,343,235)	-	(2,900,000)	(513,971)
Total pasivo	(1,447,256)	(63,270)	(11,384,953)	(545,766)
Call spread	-	-	-	330,000
Posición pasiva, neta	(1,155,489)	(182)	(1,896,192)	(159,731)

Al 31 de diciembre de 2017, 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.

En febrero de 2018, La Compañía pagó íntegramente las obligaciones financieras cubiertas por el Call Spread contratados con el Deutsche Bank A.G. y Bank of Tokyo, que cubría la emisión de InRetail Consumer por US\$130,000,000, pasando estos instrumentos a ser registrado como de negociación, reconociendo S/3,041,000 como otros gastos financieros. Ver nota 13 (a).

En marzo 2018, se liquidó anticipadamente el Call Spread del J.P. Morgan que vencía en el 2021 y que cubría la emisión de bonos de InRetail Shopping Mall por US\$200,000,000, generando una prima de salida de S/17,109,000. Ver nota 18.

También, en marzo 2018 la Compañía adquirió un Call Spread para coberturar una emisión de bonos de US\$400,000,000 que se realizó en abril 2018.

25. Eventos posteriores

a) Fusión de Subsidiarias

En Junta General de accionistas del 23 de abril de 2018, se acordó la fusión de las Subsidiarias InRetail Pharma S.A. e IR Pharma S.A.C. Siendo última absorbida, extinguiéndose sin disolverse y liquidarse. Como resultado del acuerdo de fusión, InRetail Pharma S.A. incrementó su patrimonio aproximadamente en S/481,500,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b) Redención anticipada de “Senior Notes Unsecured”

En abril de 2018, se realizó la redención anticipada de las “Senior Notes Unsecured”, emitidas en el año 2014 por US\$350,000,000, por Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Mall, Subsidiaria de la Compañía, pagando una prima de US\$12,871,000 equivalente a S/41,560,000 y devengando sus costos de reestructuración relacionado por US\$15,463,000 equivalente a S/49,930,000.

c) Emisión de Instrumentos de deuda

(i) El 3 de abril del 2018, Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Mall, subsidiaria de la Compañía, ha emitido instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en dólares norteamericanos mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Rule 144^a y la Regulación S, por US\$350,000,000 equivalente a S/1,130,150,000 que devenga un interés de 5.75 por ciento anual, con vencimiento a 10 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores.

Adicionalmente, el 3 de abril de 2018, la subsidiaria de la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Soles por S/313,500,000 que devengan una tasa de interés de 6.5625 por ciento anual, con vencimiento a 10 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores.

(ii) El 2 de mayo del 2018, InRetail Pharma S.A., subsidiaria de la Compañía, ha emitido instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en dólares norteamericanos mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Regla 144 A y la Regulación S, por US\$400,000,000 equivalente a S/1,291,600,000 que devenga un interés de 5.375 por ciento anual, con vencimiento a 5 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores.

Adicionalmente, el 2 de mayo de 2018, la subsidiaria de la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en soles por S/385,800,000 que devengan una tasa de interés de 6.4375 por ciento anual, con vencimiento a 7 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores.

d) Instrumentos financieros derivados de cobertura

(i) En abril de 2018, Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Mall, subsidiaria de la Compañía, decidió realizar operaciones de cobertura a través de un Call Spread de moneda extranjera para las obligaciones financieras que mantiene por las “Senior Notes Unsecured”, por el importe de US\$350,000,000 los cuales para efectos de la NIIF 9 fueron calificados como instrumentos de cobertura eficaz.

Este instrumento cubre el 100 por ciento de la exposición en moneda extranjera del principal de la emisión y protege las variaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 por US\$1.00. El precio de prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.

(ii) En abril de 2018, InRetail Pharma S.A. subsidiaria de la Compañía, decidió realizar operaciones de cobertura a través de un Call Spread de moneda extranjera del principal de la emisión para las obligaciones financieras que mantiene por las “Senior Notes Unsecured”, por el importe de US\$400,000,000 los cuales para efectos de la NIIF 9 fueron calificados como instrumentos de cobertura eficaz.

Este instrumento cubre el 100 por ciento de la exposición en moneda extranjera y protege las variaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 por US\$1.00. El precio de prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.