

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016 (auditados) y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación financiera

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

	Nota	2017	2016		Nota	2017	2016
		S/ (000)	S/ (000)			S/ (000)	S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	166,112	243,555	Cuentas por pagar comerciales	12	1,448,726	1,593,744
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		133,797	158,633	Otras cuentas por pagar		277,353	257,348
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	70,521	96,033	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	14,937	34,028
Otras cuentas por cobrar, neto		54,851	51,262	Impuesto a la renta corriente, neto	14(b)	836	8,709
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	67,562	65,659	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	309,953	188,704
Existencias, neto	6	977,895	978,829	Ingresos diferidos		3,069	3,737
Inversiones disponibles para la venta	7	29,597	30,053	Total pasivo corriente		2,054,874	2,086,270
Gastos pagados por adelantado		45,207	20,409	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	22,271	17,177
Impuesto por recuperar		31,155	37,686	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	2,400,840	2,470,040
Total activo corriente		1,576,697	1,682,119	Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	14 (b)	145,548	125,122
Activo no corriente				Ingresos diferidos		41,067	43,934
Otras cuentas por cobrar, neto		15,065	15,245	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	202,327	192,923
Gastos pagados por adelantado		27,534	26,763	Total pasivo no corriente		2,812,053	2,849,196
Impuesto por recuperar		30,907	53,680	Total pasivo		4,866,927	4,935,466
Instrumentos financieros derivados	8	72,840	87,644	Patrimonio			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,615,145	2,547,832	Capital social	15(a)	2,138,566	2,138,566
Propiedades de inversión	10	2,779,132	2,687,776	Acciones de tesorería	15(c)	(39,256)	(39,256)
Activos intangibles, neto	11	1,195,595	1,194,173	Prima de capital		527,029	527,029
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	14,588	13,593	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		4,927	(25,450)
Otros activos		465	457	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta		1,031	673
Total activo no corriente		6,751,271	6,627,163	Resultados acumulados		828,540	772,055
Total activo		8,327,968	8,309,282	Patrimonio atribuible a los accionistas		3,460,837	3,373,617
				Participaciones no controladoras		204	199
				Total patrimonio		3,461,041	3,373,816
				Total pasivo y patrimonio		8,327,968	8,309,282

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

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

	Nota	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Ventas netas de bienes		3,516,926	3,273,650
Ingresos por alquileres		166,559	157,175
Prestación de servicios		95,348	80,273
Ingresos		3,778,833	3,511,098
Costo de ventas	17	(2,635,614)	(2,440,094)
Utilidad bruta		1,143,219	1,071,004
Gastos de ventas	17	(757,480)	(694,450)
Gastos administrativos	17	(106,283)	(99,740)
Ganancia por valorización	10(b)	2,983	1,930
Ingreso por consorcio	19(a)	11,766	8,770
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		(3,882)	(4,208)
Utilidad de operación		290,323	283,306
Ingresos financieros		5,771	5,194
Gastos financieros	18	(108,114)	(112,714)
Diferencia en cambio, neta		16,404	22,979
Utilidad antes de impuesto a la renta		204,384	198,765
Impuesto a la renta	14	(83,618)	(70,959)
Utilidad neta		120,766	127,806
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		120,761	127,802
Participaciones no controladoras		5	4
Utilidad neta		120,766	127,806
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	20	1.17	1.24

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Utilidad neta		120,766	127,806
Otros resultados integrales			
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta		458	5,414
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial		(100)	(1,403)
Total otros integrales de inversión disponibles para la venta		358	4,011
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		25,972	33,821
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial		4,405	1,020
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura		30,377	34,841
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		30,735	38,852
Total de resultados integrales del año		151,501	166,658
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		151,496	166,654
Participaciones no controladoras		5	4
Total		151,501	166,658

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	Capital social	Derechos sobre acciones en tesorería	Prima de capital	Resultados no realizados en instrumentos financieros	Resultados no realizados disponible para la venta	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2016	2,138,566	(4,791)	549,793	(43,920)	(2,229)	507,004	3,144,423	6,605	3,151,028
Utilidad neta	-	-	-	-	-	127,802	127,802	4	127,806
Otros resultados integrales	-	-	-	34,841	4,011	-	38,852	-	38,852
Total resultados integrales	-	-	-	34,841	4,011	127,802	166,654	4	166,658
Acciones en tesorería	-	(34,465)	(22,764)	-	-	-	(57,229)	-	(57,229)
Adquisición de participación no controladora	-	-	-	-	-	(2,620)	(2,620)	(6,419)	(9,039)
Saldo al 30 de junio de 2016	2,138,566	(39,256)	527,029	(9,079)	1,782	632,186	3,251,228	190	3,251,418
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	-	-	-	-	-	120,761	120,761	5	120,766
Otros resultados integrales	-	-	-	30,377	358	-	30,735	-	30,735
Total resultados integrales	-	-	-	30,377	358	120,761	151,496	5	151,501
Dividendos	-	-	-	-	-	(64,980)	(64,980)	-	(64,980)
Dividendos por acciones en tesorería	-	-	-	-	-	754	754	-	754
Efecto por cambio de participación en Subsidiaria	-	-	-	-	-	(50)	(50)	-	(50)
Saldo al 30 de junio de 2017	2,138,566	(39,256)	527,029	4,927	1,031	828,540	3,460,837	204	3,461,041

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	3,808,952	3,577,992
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(3,228,055)	(2,960,563)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(338,220)	(329,031)
Pago de tributos	(54,799)	(39,571)
Recupero de impuestos, neto	13,356	-
Otros (pagos) cobros, neto	(3,692)	221
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	197,542	249,048
Actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	53	2,895
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	33,224	-
Venta de propiedades de inversión	-	2,751
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	329,816	18,436
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(305,397)	-
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(50,246)	(78,282)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(125,747)	(131,067)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(5,051)	(9,257)
Compra de participación no controladora	-	(9,039)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(35,004)	(24,959)
Compra y desarrollo de intangibles	(8,932)	(12,866)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(167,284)	(241,388)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses	130,000	74,400
Amortización de obligaciones financieras	(96,321)	(96,565)
Pago de dividendos	(64,226)	-
Intereses pagados	(77,154)	(89,944)
Venta de bonos de propia emisión	-	55,000
Compra de acciones de propia emisión	-	(57,229)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(107,701)	(114,338)
Disminución neta de efectivo y depósitos a corto plazo	(77,443)	(106,678)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	243,555	235,409
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	166,112	128,731
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	64,057	18,428

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016

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

Actividad Económica –

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

Al 30 de junio de 2017, 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	7.62
NG Pharma Corp.	6.30
Otros	22.45
Total	100.00

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

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

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

Los estados financieros consolidados adjuntos al 30 de junio de 2017 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 fueron aprobados por el Directorio el 9 de agosto de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Actividades de las Subsidiarias

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

- (a) InRetail Consumer (una SPE controlada por la Compañía), fue constituida durante el año 2014 con el único propósito de efectuar una oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, InRetail Consumer mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de Eckerd S.A. y Subsidiarias y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. A continuación se presenta la descripción de dichas subsidiarias:
- (i) Eckerd Perú S.A. está dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de su cadena de farmacias "Inkafarma". Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, opera principalmente en Lima y provincias, tales como Lambayeque, La Libertad, Piura, Arequipa, Loreto, San Martín, Ucayali, Madre de Dios, entre otras. Eckerd Perú S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía S.A.C. y (ii) Boticas del Oriente S.A.C.
- (ii) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, dicha SPE mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de las subsidiarias de InRetail Real Estate Corp., las cuales se detallan a continuación:
- (i) Real Plaza S.R.L.
- Empresa dedicada a la gestión y administración de centros comerciales (21 al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente) denominados "Centro Comercial Real Plaza", ubicados en las ciudades, Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Cajamarca, Cuzco, Sullana, Pucallpa y Lima.
- (ii) Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holdings y Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holding II
- Los patrimonios en Fideicomiso son Entidades de Propósito Especial (EPE) constituidas con el fin de crear entidades independientes de cada uno de los originadores, a través del cual se efectúan inversiones en proyectos inmobiliarios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) Estados Financieros Intermedios

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo InRetail han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

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

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

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

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

(b) Bases de consolidación

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las políticas y prácticas contables seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2016.

(c) Nuevos pronunciamientos contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros combinados intermedios condensados son consistentes con los seguidos en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2016, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2017.

Adopción anticipada de la NIIF 9

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

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

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

Normas no adoptadas anticipadamente

El Grupo InRetail decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 30 de junio de 2017:

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

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 estas normas tendrían en sus estados financieros consolidados cuando éstas entren en vigencia.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Efectivo (b)	13,447	20,294
Cuentas corrientes (c)	114,484	91,203
Depósitos a plazos (d)	25,025	119,264
Otros	13,156	12,794
Total	166,112	243,555

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

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

(d) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles y Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 3.75 y 4.45 por ciento anual en Soles y entre 0.15 y 0.50 por ciento anual en Dólares estadounidenses (entre 4.15 y 4.70 por ciento anual en Soles y entre 0.20 y 0.30 por ciento anual en Dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Ventas minoristas (c)	13,727	28,467
Alquileres por cobrar (d)	19,293	16,056
Vales de mercadería (e)	22,461	35,563
Provisión de ingresos devengados (f)	11,559	16,562
Otros	<u>17,794</u>	<u>12,255</u>
Total	84,834	108,903
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	<u>(14,313)</u>	<u>(12,870)</u>
Total	<u>70,521</u>	<u>96,033</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en Soles, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a: (i) fondos pendientes de depósito a favor de Supermercados Peruanos y el Grupo Eckerd correspondientes al último día del mes, respectivamente, mantenidos por el operador de tarjetas de crédito y que provienen de las ventas de mercaderías con tarjetas de crédito en las diferentes tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo Eckerd; y (ii) cuentas por cobrar comerciales por ventas corporativas.
- (d) Corresponden a las cuentas por cobrar por el arrendamiento de locales comerciales a los concesionarios de las tiendas de Supermercados Peruanos S.A. y a las cuentas por cobrar por los servicios de alquiler prestados por Interproperties Holding.
- (e) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de vales de mercadería a diversas empresas e instituciones públicas. A la fecha de este informe, dichos saldos se encuentran en su mayoría cobrados.
- (f) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponde a los servicios no facturados al final del período, debido principalmente a que corresponden a rentas variables por alquileres. Estos importes fueron facturados en el mes siguiente al de los estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Saldo al inicio del año	12,870	10,982
Provisión reconocida como gasto, nota 17 (a)	1,995	2,089
Castigos o recuperos	(540)	(956)
Variación monetaria	(12)	34
Saldo al fin del periodo	14,313	12,149
Saldo al 31 de diciembre de 2016		12,870

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/29,859,000 y S/44,298,000, respectivamente. Se considera como no deterioradas aquellas partidas vencidas pero por la que se tiene un acuerdo de pago por el cliente, por lo que no representan riesgo de cobrabilidad.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

6. Existencias, neto

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

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Mercaderías	956,342	962,870
Existencias por recibir (b)	19,654	12,258
Suministros diversos	9,250	12,661
Total	985,246	987,789
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(7,351)	(8,960)
Total	977,895	978,829

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de existencias para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	8,960	9,597
Provisión del periodo, nota 17 (a)	6,312	6,099
Castigo	(7,921)	(8,112)
Saldo al fin del periodo	7,351	7,584
Saldo al 31 de diciembre de 2016		8,960

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

7. Inversiones disponibles para la venta

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones financieras disponibles para la venta corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$9,093,000 equivalente a S/29,597,000 (US\$8,944,000 equivalente a S/30,053,000 al 31 de diciembre de 2016). Desde su adquisición el resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 30 de junio de 2017 y 2016 asciende a una ganancia neta de S/358,000 y S/4,011,000 respectivamente, y es presentado en el patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el rubro se encuentra compuesto por tres contratos "Principal Call Spread" designados como cobertura de flujos de efectivo ante variaciones en el tipo de cambio y registrados a su valor razonable. A continuación se presenta el detalle de la operación:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Paga fija a %	Valor en libros de la partida cubierta S/ (000)	Valor Razonable 2017 S/ (000)	Valor Razonable 2016 S/ (000)
J.P. Morgan	200,000	Julio 2021	1.84	651,000	44,888	55,908
Deutsche Bank A.G.	100,000	Octubre 2021	1.56	325,500	21,762	25,404
Bank of Tokyo	30,000	Octubre 2021	1.20	97,650	6,190	6,332
Total					72,840	87,644

Los instrumentos financieros cubren el 43 y 57 por ciento, respectivamente, de la exposición al riesgo de moneda extranjera originada por las emisiones internacionales de deuda realizadas en julio y octubre de 2014, ver nota 13 (b) y 13(c). Estos Call Spread cubren las variaciones del tipo de cambio entre S/3.220, S/3.379 y S/3.225 respectivamente hasta el límite de S/3.750 por US\$1.00 y el precio de la prima fue financiada a plazos, generándose un pasivo por el mismo. Ver nota 13.

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	3,390,798	3,155,591
Adiciones (b)	189,804	292,971
Retiros y/o ventas (c)	(14,754)	(49,313)
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (b)	(39,188)	(8,451)
Saldo final	3,526,660	3,390,798
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	842,966	720,414
Adiciones (d)	79,495	155,110
Retiros y/o ventas	(9,885)	(32,558)
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (b)	(1,061)	-
Saldo final	911,515	842,966
Valor neto en libros	2,615,145	2,547,832

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las adiciones por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden principalmente a construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo Eckerd, y a la construcción y/o ampliación de centros comerciales.
- (c) Corresponde principalmente a la venta y/o baja de activos no utilizados como consecuencia del proceso de cambio de formato de algunos locales. El ingreso o gasto resultante es presentado en el rubro “Otros ingresos operativos” u “Otros gastos operativos” del estado consolidado de resultados, respectivamente.
- (d) El gasto por depreciación para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	70,574	67,367
Gastos administrativos, nota 17 (a)	8,921	8,925
Saldo al 30 de junio	79,495	76,292

- (e) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Supermercados Peruanos S.A. ha hipotecado terrenos, edificios e instalaciones por un valor neto en libros de aproximadamente S/371,626,000 (S/381,356,000 al 31 de diciembre de 2016), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 13).
- (f) Al 30 de junio de 2017, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/639,070,000 y S/203,794,000, respectivamente (S/569,556,000 y S/175,788,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).
- (g) Las subsidiarias de la Compañía mantienen pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas de la Gerencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedades de inversión

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

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	397,742	392,691
Real Plaza Chiclayo centro comercial	212,429	210,013
Real Plaza Primavera centro comercial	208,271	208,378
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	206,817	201,106
Real Plaza Centro Cívico centro comercial	197,638	195,638
Real Plaza Piura centro comercial	190,926	189,398
Real Plaza Trujillo centro comercial	164,903	157,927
Proyecto Real Plaza Puruchuco	139,602	137,298
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	132,600	132,137
Real Plaza Cajamarca centro comercial	99,073	98,970
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	90,772	89,983
Real Plaza Villa Maria del Triunfo centro comercial (La Curva) (i)	91,257	67,152
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	74,599	72,638
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	74,477	74,632
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	69,866	69,023
Real Plaza Chorrillos centro comercial	61,076	60,402
Real Plaza Pro centro comercial	55,763	54,556
Real Plaza Lurin centro comercial	43,247	34,409
Real Plaza Sullana centro comercial	31,729	31,842
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial	19,542	19,411
Jr. de la Unión tiendas	14,937	14,751
Otros	201,866	175,421
Total	2,779,132	2,687,776

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	2,687,776	2,465,673
Adiciones	50,246	78,448
Retiros	-	(2,770)
Ajuste al valor razonable	2,983	1,930
Transferencia de Inmuebles, mobiliario y equipo, nota 9 (a)	38,127	8,451
Saldo al 30 de junio	2,779,132	2,551,732
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,687,776

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

11. Activos intangibles, neto

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

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	1,262,105	1,240,125
Adiciones (c)	8,932	24,073
Retiros y/o ventas	(95)	(2,093)
Saldo final	1,270,942	1,262,105
Amortización acumulada		
Saldo inicial	67,932	54,215
Adiciones (d)	7,430	13,718
Retiros y/o ventas	(15)	(1)
Saldo final	75,347	67,932
Valor neto en libros	1,195,595	1,194,173

- (b) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, este rubro incluye principalmente S/373,054,000 y S/709,472,000 correspondientes a la marca "Inkafarma" y crédito mercantil, respectivamente, como resultado de la adquisición del Grupo Eckerd, así como otros intangibles con vida útil definida tales como software.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las adiciones corresponden principalmente a (i) desembolsos efectuados para la adquisición de un programa informático comercial, un sistema de planificación general (ERP) y las correspondientes licencias de uso; y (ii) desembolsos para la implementación de software y licencias de nuevas tiendas del Grupo InRetail. Dichos desembolsos incluyen la adquisición de licencias de uso, los costos de desarrollo y otros costos directos atribuibles.
- (d) El gasto por amortización para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	4,265	3,779
Gastos administrativos, nota 17 (a)	3,165	2,863
Saldo al 30 de junio	7,430	6,642

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercaderías	1,244,295	1,354,097
Facturas por pagar por servicios comerciales	204,431	239,647
Total	1,448,726	1,593,744

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

La Compañía y sus Subsidiarias ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía y sus Subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. El Grupo InRetail no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas sus obligaciones con sus proveedores, 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)	S/(000)	2017	2016	2017	2016	2017	2016
						S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Notas Senior Unsecured											
Notas Senior Unsecured (b)	USD	6.500	2021	350,000	-	913,165	936,147	-	-	913,165	936,147
Notas Senior Unsecured (b)	PEN	7.875	2034	-	141,000	135,352	135,324	-	-	135,352	135,324
Notas Senior Unsecured (c)	USD	5.250	2021	300,000	-	558,804	575,535	-	-	558,804	575,535
Notas Senior Unsecured (c)	PEN	6.813	2021	-	250,000	249,375	249,314	-	-	249,375	249,314
				650,000	391,000	1,856,696	1,896,320	-	-	1,856,696	1,896,320
Arrendamiento financiero (d)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	27,412	12,937	15,627	5,700	5,485	7,237	10,142
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	Entre 6.850 y 8.500	2020	-	132,181	91,596	45,921	17,506	24,865	74,090	21,056
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	5.300	2017 - 2019	129	-	87	124	44	56	43	68
Partes no relacionadas											
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 6.590 y 8.500	2022	-	81,335	41,513	49,583	16,592	16,409	24,921	33,174
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 7.970 y 8.060	2019 - 2024	-	108,401	51,683	56,178	9,523	9,161	42,160	47,017
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 7.800 y 8.000	2018	-	44,123	4,336	6,807	3,684	4,611	652	2,196
BBVA Banco Continental	PEN	8.040	2017	-	1,028	53	144	53	144	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.390 y 7.760	2020	-	57,972	27,013	32,574	11,716	11,318	15,297	21,256
				129	452,452	229,218	206,958	64,818	72,049	164,400	134,909

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original		Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	S/(000)	2017	2016	2017	2016	2017	2016
				S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)		
Pagarés y Préstamos (d)											
Partes relacionadas											
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	6.350	2020	-	60,000	40,678	46,234	11,775	11,415	28,903	34,819
Partes no relacionadas											
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 4.000 y 6.350	2020	-	40,293	41,706	31,079	22,956	8,335	18,750	22,744
Banco Scotiabank	PEN	Entre 4.080 y 6.950	2022	-	240,000	189,026	182,389	68,143	41,143	120,883	141,246
BBVA Banco Continental	PEN	3.970	2017	-	88,000	88,000	-	88,000	-	-	-
Banco Scotiabank (f)	PEN	6.700	2019	-	100,000	62,172	74,539	24,798	24,822	37,374	49,717
Bank of Tokyo (e)	USD	Entre 2.540 y 2.640	2019	30,000	-	97,087	100,048	-	-	97,087	100,048
				30,000	528,293	518,669	434,289	215,672	85,715	302,997	348,574
Financiamiento de Prima Call Spread, nota 8											
JP Morgan	USD	1.840	2021	18,111	-	46,042	51,940	9,036	9,307	37,006	42,633
Deutsche Bank	USD	1.560	2021	9,366	-	21,696	24,690	4,575	5,091	17,121	19,599
Bank of Tokyo	USD	1.200	2021	1,953	-	5,205	5,945	1,130	1,163	4,075	4,782
				29,430	-	72,943	82,575	14,741	15,561	58,202	67,014
Obligaciones con terceros (g)											
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.450 y 5.640	2021	15,886	-	12,825	15,213	5,770	5,609	7,055	9,604
IBM Perú SAC	USD	2.170	2019	335	-	143	185	72	74	71	111
Hewlett Packard S.A.	USD	2.360	2021	12,084	-	18,687	20,794	8,202	8,560	10,485	12,234
IBM Perú SAC	USD	3.000	2017	129	-	9	25	9	25	-	-
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 2.750 y 6.202	2017 - 2020	1,998	-	1,394	1,998	504	852	890	1,146
IBM Perú SAC	USD	Entre 1.919 y 2.584	2017 - 2018	194	-	76	194	76	147	-	47
CSI Renting	USD	Entre 4.635 y 5.132	2018 - 2019	193	-	133	193	89	112	44	81
				30,819	-	33,267	38,602	14,722	15,379	18,545	23,223
Total				740,378	1,371,745	2,710,793	2,658,744	309,953	188,704	2,400,840	2,470,040

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) En julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió a través InRetail Shopping Malls, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Unsecured” por US\$350,000,000 equivalente a S/1,139,250,000 al 30 de junio de 2017 (equivalente a S/1,176,000,000 al 31 de diciembre de 2016), a una tasa nominal de 6.50 por ciento, con vencimiento en el año 2021. Esta obligación financiera fue registrada en los estados financieros consolidados a costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 7.806 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales ascendentes a US\$18,644,000 equivalente a S/60,685,000 al 30 de junio de 2017 (US\$20,571,000 equivalente a S/69,118,000 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, al 30 de junio de 2017, se presenta neto de US\$50,814,000 equivalente a S/165,400,000 (US\$50,814,000 equivalente a S/170,735,000 al 31 de diciembre de 2016), correspondiente a las notas de emisión mantenidas por InRetail Shopping Malls. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/913,165,000 y S/936,147,000, respectivamente.

Adicionalmente, en julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió a través de InRetail Shopping Malls, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Unsecured” por S/141,000,000, con vencimiento en julio del 2034, a una tasa nominal de 7.875 por ciento. Este préstamo fue registrado en los estados financieros consolidados a costo amortizado a una tasa de interés efectiva de 7.988 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales ascendentes a S/1,648,000 al 30 de junio de 2017 (S/1,676,000 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, se presenta neto de S/4,000,000, al 30 de junio de 2017 (S/4,000,000 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a las notas de propia emisión mantenidas por InRetail Shopping Mall. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos netos de este préstamo son de aproximadamente, S/135,352,000 y S/135,324,000, respectivamente.

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

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

Deuda en Soles:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Deuda en Dólares:

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

En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Grupo InRetail y han sido cumplidas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Asimismo, el 100 por ciento de las “Senior Notes Unsecured” está garantizado por las acciones de InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias.

(c) En octubre de 2014 la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Secured” por US\$300,000,000 equivalente a S/976,500,000 al 30 de junio de 2017 (equivalente a S/1,008,000,000 al 31 de diciembre de 2016), a una tasa nominal de 5.25 por ciento, con vencimiento en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.5869 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$3,798,000 equivalente a un total de aproximadamente S/12,363,000 al 30 de junio de 2017 (US\$4,184,000 equivalente a S/ 14,058,000 al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente, el saldo se presenta neto de US\$124,526,000 equivalente a S/405,333,000 al 30 de junio de 2017 (US\$ 124,526,000 equivalente a aproximadamente S/418,407,000 al 31 de diciembre de 2016), correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de este préstamo es de S/558,804,000 y S/575,535,000 , respectivamente.

También en octubre de 2014 la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de “Senior Notes Secured” por S/250,000,000, a una tasa nominal de 6.8125 por ciento, con vencimiento en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.8805 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/625,000 al 30 de junio de 2017 (S/ 686,000 al 31 de diciembre de 2016). Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de este préstamo es de S/249,375,000 y S/249,314,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los fondos obtenidos por estas emisiones fueron utilizados, principalmente, para lo siguiente:

- Compra de las "Senior Notes Secured" emitidas y colocadas en el año 2011 por Intercorp Retail Inc. a través de Intercorp Retail Trust, adquiriendo un total de 277,277,000 de dichas notas, más el pago de la prima por recompra de dichos bonos.

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

- (i) 130,000,000 fueron compensadas con el pagaré que la Compañía mantenía a favor de Intercorp Retail Trust.
 - (ii) 117,277,000 fueron liquidadas en efectivo.
 - (iii) 30,000,000 fueron compradas por cuenta de Intercorp Retail Inc.
- Reestructuración de otros pasivos, compra de propiedades e inversiones en nuevos proyectos de las subsidiarias de la Compañía.

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

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

- No superior a 3.75 veces hasta setiembre 2016
- No superior a 3.25 veces entre octubre 2016 y setiembre 2017 y,
- No superior a 2.75 veces después de octubre 2017

En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones del Grupo InRetail y han sido cumplidas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Los pagarés y préstamos bancarios son utilizados para financiar capital de trabajo y no tienen ningún tipo de garantía específica. Las operaciones de arrendamiento financiero están garantizadas por los activos relacionados con ellas, ver nota 9(f). Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias.
- (e) En setiembre de 2016, la Compañía recibió un préstamo del Bank of Tokyo por un importe de US\$30,000,000 equivalente a S/97,650,000 al 30 de junio de 2017 (US\$30,000,000 equivalente a S/100,800,000 al 31 de diciembre de 2016) con vencimiento en setiembre de 2019, a una tasa de interés anual de 2.54 por ciento para el primer año y 2.64 por ciento para los dos años siguientes. Este préstamo fue registrado a su costo amortizado después de considerar los cargos iniciales de aproximadamente S/564,000 (S/752,000 al 31 de diciembre de 2016).
- (f) 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/328,000 (S/461,000 al 31 de diciembre de 2016).
Al 30 de junio de 2017, InRetail Shopping Malls amortizó la deuda por el importe de S/37,500,000.
- (g) Corresponde a la deuda que las Subsidiarias mantienen con IBM del Perú S.A.C. y Hewlett Packard S.A., por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.
- (h) Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016, las obligaciones financieras generaron interés, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados (ver nota 18). Asimismo, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.
- (i) 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (j) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
2017	222,806	188,704
2018	181,158	170,668
2019	142,431	250,052
2020	185,860	83,332
2021 en adelante	1,978,538	1,965,988
Total	2,710,793	2,658,744

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Impuesto a la renta diferido, neto

- (a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016.

Estado de situación financiera	A junio 2017		A diciembre 2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Eckerd Perú y Subsidiarias	13,174	-	12,193	-
Supermercados Peruanos y Subsidiarias	-	72,353	-	65,682
InRetail Real Estate y Subsidiarias	1,106	21,983	1,106	19,052
InRetail Management SRL	308	-	294	-
Ajuste de consolidación		107,991		108,189
Total	14,588	202,327	13,593	192,923

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y 2016	
	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(75,209)	(63,798)
Diferido	(8,409)	(7,161)
Impuesto a la renta	(83,618)	(70,959)

- (c) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el impuesto a la renta corriente por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/836,000 y S/8,709,000, respectivamente.

Asímismo, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantiene un impuesto relacionado a entidades de propósito especial por pagar por el importe de S/145,548,000 y S/125,122,000, respectivamente, originado por las rentas netas imponibles de los Patrimonios en Fideicomisos, subsidiarias de la Compañía.

15. Patrimonio

- (a) Capital social-

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social de InRetail Peru Corp. está representado por 102,807,319 acciones totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial de US\$10.00 (equivalente a S/2,138,566,000).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Prima de Capital –

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

(d) Acciones en Tesorería

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias han adquirido 1,187,815 acciones emitidas por InRetail Perú Corp., por un total de S/57,229,000, siendo el valor nominal de dichas acciones S/39,256,000, registrándose la diferencia de S/22,764,000 como una disminución de la prima de capital.

(e) 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.

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 2016.
- 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017.

(b) Las Subsidiarias de la Compañía domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 30 de junio de 2017 la tasa del impuesto a la renta fue de 29.5 por ciento (28.0 por ciento al 31 de diciembre de 2016), sobre la renta imponible, después de calcular la participación de los trabajadores, que de acuerdo a las normas vigentes se calcula con una tasa de entre el 5 y el 8 por ciento.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

- i. En primer lugar, el 10 por ciento de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un período cualquiera de doce meses; y,
 - ii. En segundo lugar, el valor de mercado de las acciones de la sociedad peruana debe representar el 50 por ciento o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un período cualquiera de doce meses.
- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias para el Grupo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. A continuación se presentan los años sujetos por parte de la Autoridad Tributaria, de las Subsidiarias de InRetail Peru Corp. domiciliadas en el Perú:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Supermercados Peruanos S.A.	Del 2012 al 2016	Del 2013 al 2016
Eckerd Perú S.A.	Del 2014 al 2016	Del 2013 al 2016
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2013 al 2016	Del 2013 al 2016
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2013 al 2016	Del 2013 al 2016
Real Plaza S.R.L.	Del 2015 al 2016	Del 2013 al 2016
InRetail Management S.R.L.	2012, 2013, 2015 y 2016	Del 2013 al 2016
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	Del 2012 al 2016	Del 2013 al 2016

De acuerdo con la legislación peruana, InRetail Consumer, InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding, entidades de propósito especial, no se consideran contribuyentes debido a su condición de EPE. InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding atribuyen sus resultados obtenidos, las pérdidas netas y créditos fiscales sobre la renta de fuente extranjera, a los tenedores de sus certificados de participación o de quien tiene esos derechos. Por lo tanto, para reflejar esta obligación, la Compañía ha provisionado el 30 por ciento por concepto de impuesto a la renta a largo plazo, sobre las utilidades a la fecha. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/145,548,000 y S/125,122,000, respectivamente.

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Gastos operativos

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016.

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Costos de ventas	2,635,614	2,440,094
Gastos de ventas	757,480	694,450
Gastos administrativos	106,283	99,740
Total gastos operativos	3,499,377	3,234,284

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

	2017			Total S/ (000)
	Costos de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	
Saldo inicial de mercadería, nota 6(a)	962,870	-	-	962,870
Compra de mercadería	2,543,585	-	-	2,543,585
Saldo final de mercadería, nota 6(a)	(956,342)	-	-	(956,342)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	6,312	-	-	6,312
Costo de servicio	79,189	-	-	79,189
Gastos de personal	-	277,247	60,973	338,220
Depreciación, nota 9(d)	-	70,574	8,921	79,495
Amortización, nota 11(d)	-	4,265	3,165	7,430
Amortización de derecho de llave	-	649	-	649
Servicios prestados por terceros (b)	-	134,122	14,079	148,201
Publicidad	-	45,028	-	45,028
Empaque y embalaje	-	20,406	70	20,476
Alquiler de locales	-	101,732	3,236	104,968
Tributos	-	14,482	1,866	16,348
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(g)	-	1,455	-	1,455
Seguros	-	4,557	453	5,010
Otras cargas de gestión (c)	-	82,963	13,520	96,483
Total gastos operativos	2,635,614	757,480	106,283	3,499,377

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2016			
	Costos de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	876,298	-	-	876,298
Compra de mercadería	2,335,471	-	-	2,335,471
Saldo final de mercadería	(845,971)	-	-	(845,971)
Deterioro de mercadería, nota 6(c)	6,099	-	-	6,099
Costo de servicios	68,197	-	-	68,197
Gastos de personal	-	271,228	57,803	329,031
Depreciación, nota 9(d)	-	67,367	8,925	76,292
Amortización, nota 11(d)	-	3,779	2,863	6,642
Amortización de derecho de llave	-	691	-	691
Servicios prestados por terceros (b)	-	110,005	13,239	123,244
Publicidad	-	39,181	-	39,181
Empaque y embalaje	-	21,210	109	21,319
Alquiler de locales	-	90,918	3,769	94,687
Tributos	-	13,594	1,619	15,213
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5(g)	-	1,133	-	1,133
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Seguros	-	5,154	375	5,529
Otras cargas de gestión (c)	-	70,190	11,038	81,228
Total gastos operativos	2,440,094	694,450	99,740	3,234,284

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

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

18. Gastos financieros

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

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	80,807	86,701
Devengamiento de prima "Call Spread"	7,226	6,627
Otros gastos financieros	20,081	19,386
Total	108,114	112,714

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/47,897,000 y S/52,651,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

19. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado consolidado de resultados por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Ingresos		
Ventas	2,356	2,037
Ingresos por alquiler	49,332	72,739
Prestación de servicios	22,438	21,223
Ingreso por Consorcio	11,766	8,770
Otros	8,653	7,971
Total ingresos	94,545	112,740
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	4,703	4,801
Reembolso de gastos	1,104	960
Comisiones	136	172
Intereses	2,385	1,523
Otros	3,412	4,891
Total gastos	11,740	12,347

- (b) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, la Compañía registró los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	2017	2016
	S/ (000)	S/ (000)
Por cobrar		
Tiendas Peruanas S.A.	20,413	22,558
Homecenters Peruanos S.A.	7,202	4,057
Bembos S.A.C.	4,608	3,988
Cineplex S.A.	4,434	4,138
Inmobiliaria Milenia S.A.	4,029	-
Financiera Oh! S.A.	3,004	4,533
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	2,605	2,581
Intercorp Perú Ltd. (d)	553	476
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	355	342
Intercorp Retail Inc. (h)	224	429
Urbi Propiedades S.A.	209	213
Otros	19,926	22,344
Total	67,562	65,659

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A. (j)	16,937	12,225
Financiera Oh! S.A. (i)	8,823	24,573
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros (e)	17	-
Depósito en garantía (f)	5,484	5,470
Tiendas Peruanas S.A.	4,569	4,698
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	638	741
Horizonte Global Opportunities Perú S.A. (g)	44	25
Intercorp Retail Inc.	21	-
Inmobiliaria Milenia S.A.	-	478
Otros	675	2,995
Total	37,208	51,205
Remuneraciones al personal clave	-	-
Total	37,208	51,205
Corriente	14,937	34,028
No corriente	22,271	17,177
Total	37,208	51,205

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

- (c) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado ninguna provisión por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada ejercicio mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en que ésta opera.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo por cobrar a Intercorp Perú Ltd. corresponde a un pagaré en Soles e incluye los intereses devengados a una tasa de mercado de 6.625 por ciento anual.
- (e) Incluye los importes por pagar correspondientes a servicios profesionales, comisiones y gastos financieros. Los gastos financieros se han generado a partir de los préstamos recibidos durante el período, los cuales devengan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron contratos de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 y 7 años en octubre de 2004 y setiembre de 2009, respectivamente. Dichos contratos generaron ingresos por alquiler diferidos ascendentes aproximadamente a S/27,212,000 (equivalente aproximadamente a US\$8,000,000) y S/14,788,000 (equivalentes aproximadamente a US\$5,016,000) que fueron cobrados por adelantado por Supermercados Peruanos S.A. y se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado consolidado de situación financiera. El contrato firmado en setiembre 2009, finalizó en abril 2016.

Adicionalmente sólo por el contrato del año 2004, Supermercados Peruanos S.A. recibió en garantía por el cumplimiento del contrato de parte de Interbank, US\$2,000,000. Al 30 de junio de 2017 y 2016 Supermercados Peruanos S.A. ha acreditado la actualización del valor presente de dichos saldos en el rubro “Ingresos financieros” del estado consolidado de resultados. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/5,484,000 y S/5,470,000, respectivamente, y ha sido registrado en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

En relación a estos contratos, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto ascendente aproximadamente a S/511,000 equivalente a US\$160,000 (S/1,100,000, equivalente aproximadamente a US\$363,000 durante el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2016), los cuales se presentan en el rubro “Ingresos por alquileres” del estado consolidado de resultados.

Al 30 de junio de 2017, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe ascendente aproximadamente a S/2,090,000 (S/2,698,000 al 31 de diciembre de 2016), 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a las cuentas por cobrar por algunos gastos asumidos a nombre de Intercorp Retail Inc. Este saldo por cobrar a Intercorp Retail, no genera intereses y tiene vencimiento corriente.
- (i) En junio de 2013, la Compañía y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración” de la tarjeta Oh! , con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta “Oh!” en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta “Vea” del Banco Internacional del Perú S.A.A. , que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/8,823,000 y S/24,573,000, respectivamente. 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 30 de junio de 2017, el saldo incluye principalmente aportes de su afiliada Homecenters Peruanos S.A. (en adelante la asociada) por un importe de aproximadamente S/16,732,000 (S/11,707,000 al 31 de diciembre de 2016), estos aportes surgen del contrato de asociación en participación celebrado con la Compañía, donde se establece que la asociada se compromete a entregar efectivo a favor de la Compañía a cambio de tener una participación en los resultados del proyecto de Centro Comercial “Lurín”. Este contrato es de duración de 60 años, considerándose por tal motivo un pasivo a largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Deuda y préstamos que generan intereses (Nota 13)-

- (k) Banco Internacional del Perú – Interbank firmó contratos de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero con Supermercados Peruanos S.A., Eckerd S.A. y Real Plaza, que a la fecha mantienen saldos por aproximadamente S/38,891,000, S/14,295,000, y S/99,000 respectivamente, para la construcción de nuevas tiendas, el centro comercial Real Plaza ubicado en Santa Clara y capital de trabajo. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales que fluctúan entre 5.25 y 8.48 por ciento, y con vencimiento entre 2016 y 2019. Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.

- (l) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016, se detalla a continuación:

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	11,246	8,414
Seguro y beneficios médicos	<u>382</u>	<u>341</u>
Total	<u>11,628</u>	<u>8,755</u>

- (m) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo

	2017 S/ (000)	2016 S/ (000)
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	80,208	55,555
Inteligo Bank Ltd.	418	6,832

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Utilidad por acción

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

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

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el término del período	Promedio ponderado de acciones
Número al 1 de enero de 2016	102,807,319		102,807,319
Número al 30 de junio de 2016	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2017	102,807,319		102,807,319
Número al 30 de junio de 2017	102,807,319		102,807,319
	Para el período terminado el 30 de junio de 2017		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	120,761,000	102,807,319	1.17
	Para el período terminado el 30 de junio de 2016		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	127,802,000	102,807,319	1.24

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias firmaron diversos contratos de alquiler con terceros para los locales en los cuales operan algunas de sus tiendas. Los compromisos asumidos corresponden al alquiler mensual sobre una base fija y/o variable, en función a las ventas, la que sea más alta.

Los compromisos asumidos, calculados sobre la base de los importes fijos de alquiler serán pagados hasta el 2076.

- (b) Al 30 de junio de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/26,042,000 y US\$5,118,000 (S/18,261,000 y US\$3,794,000 al 31 de diciembre de 2016), para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior y compromiso de fiel cumplimiento de contrato.

Contingencias-

- (a) Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a setiembre de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- (b) Eckerd Perú S.A. recibió una notificación de parte del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), mediante el cual se sancionó a Eckerd Perú S.A. por supuestas infracciones cometidas en años anteriores. En noviembre de 2016, Eckerd Perú S.A. decidió no apelar y pago íntegramente dicha sanción. La razón de esta decisión obedece a que los hechos investigados ocurrieron en los años 2008 y 2009, antes de que Inkafarma fuera adquirida por el Grupo Intercorp en el año 2011. Como parte del Grupo Intercorp, Inkafarma rechaza todo tipo de práctica que atente contra el mercado y el consumidor.
- (c) Supermercados Peruanos S.A. ha sido fiscalizado, por la autoridad tributaria, por los ejercicios gravables del 2004 al 2010. A la fecha de este informe Supermercados Peruanos S.A. ha impugnado estas resoluciones y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no surgirán pasivos significativos como resultado de esta situación, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Segmentos de negocio

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y de 2016, InRetail Peru Corp. está organizada principalmente en tres líneas de negocio; ver nota 2. Las transacciones entre segmentos se llevan a cabo en términos y condiciones comerciales normales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la información financiera de InRetail Perú Corp. y sus Subsidiarias por segmento de negocio durante los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y de 2016:

	Supermercados	Farmacias	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017						
Ingresos						
Cientes externos	2,245,035	1,323,514	206,964	3,775,513	3,320	3,778,833
Intersegmentos	7,559		22,937	30,496	(30,496)	-
Total ingresos	2,252,594	1,323,514	229,901	3,806,009	(27,176)	3,778,833
Costo de ventas	(1,667,967)	(888,458)	(78,995)	(2,635,420)	(194)	(2,635,614)
Utilidad bruta	584,627	435,056	150,906	1,170,589	(27,370)	1,143,219
Ganancia por valorización	-	-	4,724	4,724	(1,741)	2,983
Gastos de ventas	(461,421)	(316,709)	(3,770)	(781,900)	24,420	(757,480)
Gastos administrativos	(58,456)	(31,923)	(11,977)	(102,356)	(3,927)	(106,283)
Otros ingresos (gastos) operativos	9,517	(2,582)	1,259	8,194	(310)	7,884
Utilidad operativa	74,267	83,842	141,142	299,251	(8,928)	290,323
Diferencia en cambio	6,104	(1,100)	7,279	12,283	4,121	16,404
Ingresos financieros	1,890	1,645	3,276	6,811	(1,040)	5,771
Gastos financieros	(26,180)	(1,178)	(57,378)	(84,736)	(23,378)	(108,114)
Utilidad antes de impuestos	56,081	83,209	94,319	233,609	(29,225)	204,384
Impuesto a la renta	(24,533)	(26,699)	(29,633)	(80,865)	(2,753)	(83,618)
Utilidad neta	31,548	56,510	64,686	152,744	(31,978)	120,766
Atribuible a:						
Accionistas de InRetail Perú Corp.	31,548	56,510	64,686	152,744	(31,983)	120,761
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	5	5
Utilidad neta	31,548	56,510	64,686	152,744	(31,978)	120,766

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Supermercados	Farmacias	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016						
Ingresos						
Clientes externos	2,037,039	1,273,430	197,080	3,507,549	3,549	3,511,098
Intersegmentos	6,549	-	21,623	28,172	(28,172)	-
Total ingresos	2,043,588	1,273,430	218,703	3,535,721	(24,623)	3,511,098
Costo de ventas	(1,508,854)	(863,043)	(67,890)	(2,439,787)	(307)	(2,440,094)
Utilidad bruta	534,734	410,387	150,813	1,095,934	(24,930)	1,071,004
Ganancia por valorización	-	-	3,309	3,309	(1,379)	1,930
Gastos de ventas	(430,837)	(283,485)	(3,444)	(717,766)	23,316	(694,450)
Gastos administrativos	(53,076)	(29,516)	(12,250)	(94,842)	(4,898)	(99,740)
Otros ingresos (gastos) operativos	9,829	(170)	281	9,940	(5,378)	4,562
Utilidad operativa	60,650	97,216	138,709	296,575	(13,269)	283,306
Diferencia en cambio	8,075	(729)	9,844	17,190	5,789	22,979
Ingresos financieros	1,439	1,327	2,656	5,422	(228)	5,194
Gastos financieros	(27,244)	(1,374)	(58,782)	(87,400)	(25,314)	(112,714)
Utilidad antes de impuestos	42,920	96,440	92,427	231,787	(33,022)	198,765
Impuesto a la renta	(15,446)	(28,680)	(28,023)	(72,149)	1,190	(70,959)
Utilidad neta	27,474	67,760	64,404	159,638	(31,832)	127,806
Atribuible a:						
Accionistas de InRetail Perú Corp.	27,474	67,760	64,404	159,638	(31,836)	127,802
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	4	4
Utilidad neta	27,474	67,760	64,404	159,638	(31,832)	127,806

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las operaciones de todas las subsidiarias de la Compañía se desarrollan en el Perú; por lo tanto no generan ingresos provenientes de clientes en el exterior, o mantienen activos localizados en otros países a dichas fechas.

23. Valor razonable

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

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

Los siguientes métodos y supuestos fueron usados para estimar los valores razonables:

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

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

- (b) Instrumentos financieros a tasa fija-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Inversiones disponibles para la venta-

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

Jerarquía de valores razonables-

El Grupo InRetail utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros registrados en el estado combinado de situación financiera:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en datos observables del mercado.

El Grupo InRetail no mantiene instrumentos financieros cuyo valor razonable haya sido determinado mediante el nivel 3, ni hubo transferencias entre niveles durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y de 2016 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. El Grupo InRetail mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable:

- Inversiones disponibles para la venta, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 1 de la jerarquía.
- Instrumentos financieros derivados, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 2 de la jerarquía.

24. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 30 de junio de 2017, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en dólares estadounidenses eran de S/3.251 por US\$1.00 para la compra y S/3.255 por US\$ 1.00 para la venta (S/3.352 y S/3.360 por US\$1.00 para la compra y venta, al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,038	7,000
Inversiones financieras con cambios en resultados	20,875	16,147
Inversiones financieras disponibles para la venta	9,093	8,944
Cuentas por cobrar comerciales, neto	414	900
Otras cuentas por cobrar, neto	5,567	4,846
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,254	3,325
Total activo	46,241	41,162
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(18,490)	(18,138)
Otras cuentas por pagar	(24,949)	(27,938)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,806)	(2,487)
Obligaciones financieras	(514,702)	(515,824)
Total pasivo	(560,947)	(564,387)
Call Spread	330,000	330,000
Posición pasiva, neta	(184,706)	(193,225)

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, InRetail Consumer e InRetail Shopping Malls, han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de operaciones de cobertura a través de tres Call Spread que coberturan el riesgo de tipo de cambio asociado a los "Senior Notes Unsecured", los cuales han sido considerados como instrumentos de cobertura eficaz. Los Call Spread han sido suscritos por un valor nominal de US\$100,000,000, US\$30,000,000 y US\$ 200,000,000, respectivamente y serán efectivos hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 8.