

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2019 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2018 (auditados) y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018.

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018.

Contenido

Estado Financiero consolidado intermedio

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)		Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	475,177	475,136	Cuentas por pagar comerciales	12	1,497,718	1,657,244
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	1,000	Otras cuentas por pagar		296,977	255,147
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	469,872	497,909	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	3,172	3,342
Otras cuentas por cobrar, neto		57,590	38,218	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	197,545	210,181
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	9,203	6,812	Pasivo por arrendamiento		215,890	-
Existencias, neto	7	1,005,243	1,056,996	Impuesto a la renta corriente, neto	14(a)	10,487	10,665
Impuestos por recuperar		112,371	113,836	Total pasivo corriente		2,221,789	2,136,579
Gastos pagados por adelantado		21,239	20,640				
Total activo corriente		2,150,695	2,210,547	Pasivo no corriente			
				Cuentas por pagar comerciales	12	2,590	10,733
				Otras cuentas por pagar		1,968	1,424
				Deuda y préstamos que devengan intereses	13	1,990,269	2,024,429
				Pasivo por arrendamiento		465,558	-
				Reserva para pensiones de jubilación patronal		19,720	20,429
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	254,995	263,709
				Total pasivo no corriente		2,735,100	2,320,724
				Total pasivo		4,956,889	4,457,303
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar, neto		26,572	25,317	Capital social	15(a)	15,840	15,840
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	8	45,125	36,338	Prima de capital	15(b)	482,835	482,835
Gastos pagados por adelantado		29,021	30,196	Otras reservas		2,449	2,449
Instrumento financiero derivado	9	79,254	86,694	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(18)	6
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,254,310	588,897	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio		8,473	2,237
Activos intangibles, neto	11	2,002,479	2,011,459	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		664	(12,356)
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	57,090	59,702	Resultados acumulados		182,604	108,055
Otros activos		5,190	7,219	Patrimonio atribuible a los accionistas		692,847	599,066
Total activo no corriente		3,499,041	2,845,822	Total pasivo y patrimonio		5,649,736	5,056,369
Total activo		5,649,736	5,056,369				

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

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Ventas netas de bienes		1,654,638	1,330,166
Ingresos por alquileres		12,259	9,093
Prestación de servicios		37,626	40,055
Ingresos		1,704,523	1,379,314
Costo de ventas	17	(1,186,748)	(974,955)
Utilidad bruta		517,775	404,359
Gastos de ventas	17	(318,534)	(289,299)
Gastos administrativos	17	(66,389)	(65,491)
Otros ingresos operativos, neto		184	8,598
Utilidad de operación		133,036	58,167
Ingresos financieros		3,172	14,504
Gastos financieros	18	(49,268)	(28,766)
Diferencia en cambio, neta		8,130	(11,823)
Utilidad antes de impuesto a la renta		95,070	32,082
Impuesto a la renta	14(a)	(25,950)	(16,677)
Utilidad neta		69,120	15,405
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Pharma S.A.		69,120	16,932
Participaciones no controladoras		-	(1,527)
Utilidad neta		69,120	15,405
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida	20	4.364	1.228

Los rubros anteriores corresponden a operaciones continuas.

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

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Utilidad neta	69,120	15,405
Otros resultados integrales		
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	8,846	-
Transferencia de la ganancia realizada en inversiones con cambios en patrimonio a los resultados del período	-	(397)
Impuesto a la renta	(2,610)	117
Total otros integrales de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	6,236	(280)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	18,467	-
Impuesto a la renta	(5,447)	-
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura	13,020	-
Pérdida no realizada por conversión a moneda extranjera	(24)	(579)
Total otros integrales de conversión a moneda extranjera	(24)	(579)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	19,232	(859)
Total de resultados integrales del año	88,352	14,546

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

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	Capital social	Prima de capital	Otras resevas	Reserva por actualización de instrumentos financieros de coberturas	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera	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)	S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2018	13,784	3,391	2,449	-	280	-	104,483	124,387	-	124,387
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	16,932	16,932	(1,527)	15,405
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(280)	(423)	-	(703)	(156)	(859)
Total resultados integrales	-	-	-	-	(280)	(423)	16,932	16,229	(1,683)	14,546
Participación no controladora surgida de la adquisición de empresa subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	481,500	481,500
Saldos al 31 de marzo de 2018	13,784	3,391	2,449	-	-	(423)	121,415	140,616	479,817	620,433
Saldo al 1 de enero de 2019	15,840	482,835	2,449	(12,356)	2,237	6	108,055	599,066	-	599,066
Efecto de la primera adopción NIIF 16	-	-	-	-	-	-	5,429	5,429	-	5,429
Saldos al 1 de enero de 2019 después de NIIF 16	15,840	482,835	2,449	(12,356)	2,237	6	113,484	604,495	-	604,495
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	69,120	69,120	-	69,120
Otros resultados integrales	-	-	-	13,020	6,236	(24)	-	19,232	-	19,232
Total resultados integrales	-	-	-	13,020	6,236	(24)	69,120	88,352	-	88,352
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	15,840	482,835	2,449	664	8,473	(18)	182,604	692,847	-	692,847

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

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	1,690,542	1,349,250
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(1,368,773)	(1,088,221)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(190,521)	(167,432)
Pago de tributos	(30,843)	(20,149)
Otros (pagos) cobros, neto	(15,799)	13,916
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	84,606	87,364
Actividades de inversión		
Venta de inversiones a valor razonables con cambios en el patrimonio	-	46,812
Rescate de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,000	-
Compra de adquisición en subsidiarias	-	(1,871,430)
Compra de propiedad, planta y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos	(3,587)	(4,350)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	-	(1,039,738)
Compra y desarrollo de intangibles	(1,101)	(21,890)
Otros cobros relacionados a actividad de inversión	2,029	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,659)	(2,890,596)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses, neto de gastos de estructuración	83,287	3,241,050
Pasivo por arrendamiento	(44,202)	-
Aporte de capital de participación no controlador	-	481,500
Amortización de deudas y préstamos que generan intereses	(106,044)	(345,253)
Intereses pagados por arrendamiento	(10,467)	-
Intereses pagados	(5,480)	(25,794)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(82,906)	3,351,503
Aumento neto de efectivo y depósitos a corto plazo	41	548,271
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	475,136	44,305
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	475,177	592,576
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros	-	6,661
Registro inicial del activo por derecho en uso	731670	-
Adición del periodo del activo por derecho en uso	897	-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018

1. Identificación y actividad económica

Identificación –

InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.), (en adelante “La Compañía”), fue constituida el 2 de octubre de 1996. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía es una subsidiaria de InRetail Perú Corp. quien posee el 87.02 por ciento de su capital emitido y es a su vez una subsidiaria de Intercorp Retail Inc., la misma que forma parte del conjunto de empresas que operan en el Perú y en el exterior del denominado Grupo Intercorp Perú.

El domicilio legal de la Compañía, donde funcionan sus oficinas administrativas, es Av. Del Morro N°1277, Chorrillos, Lima, Republica del Perú.

La Compañía y sus Subsidiarias, Boticas del Oriente S.A.C., Eckerd Amazonia S.A.C. y Quicorp S.A. y Subsidiarias (en adelante y en conjunto "Grupo InRetail Pharma") están dedicados a operar farmacias. Las operaciones del Grupo InRetail Pharma se concentran en la Región Andina.

En diciembre de 2017, la Compañía, constituyó IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.), con el fin de poner en práctica diversos proyectos de inversión.

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.

En Junta General de accionistas del 23 de abril de 2018, se acordó la fusión de las Compañías InRetail Pharma S.A. e IR Pharma S.A.C. siendo esta última absorbida. Como resultado del acuerdo de fusión, la Compañía incrementó su patrimonio aproximadamente en S/481,500,000.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de marzo de 2019 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, fueron aprobados por el Directorio el 9 de mayo de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Compra del Grupo Quicorp

En diciembre de 2017, la Compañía, (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 Quicop S.A. y sus subsidiarias que a continuación se detallan (en adelante y conjuntamente “Quicorp”): Química Suiza Comercial S.A.C., Química Suiza S.A.C., Cifarma S.A.C., Mifarma S.A.C., Empresa Comercializadora Mifarma S.A., Botica Torres de Limatambo S.A.C., Vanttive S.A.C., Farmacias Peruanas S.A.C., Droguería La Victoria S.A.C., Vanttive Cía Ltda., Quifatex S.A., Quimiza Ltda, Quideca S.A., Albis S.A.C., Jorsa de la Selva S.A.C. y Superfarma Mayorista S.A.C. 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\$591,351,000 equivalente a S/1,898,258,000 y fue parcialmente financiado con un préstamo puente de US\$1,000,000,000 otorgado a InRetail Pharma S.A. (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 1 mes 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. Durante el segundo trimestre de 2018 este préstamo fue pagado íntegramente.

La adquisición del Grupo Quicorp fue contabilizada en concordancia con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” aplicando el método contable de compra; como resultado, los activos y pasivos adquiridos, incluidos ciertos activos intangibles no registrados por las compañías adquiridas, se registraron al valor razonable en la fecha de su adquisición.

A continuación se muestran el valor contable neto y el ajuste a valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida en la fecha de adquisición:

	Activos reconocidos a su valor razonable
	S/(000)
Valor neto en libros de activos adquiridos	408,205
Valor asignado a marcas	449,014
Otros intangibles adquiridos	251,100
Incremento por ajuste valor razonable de inventario	23,136
Incremento por ajuste valor razonable de propiedad planta y equipo	57,659
Incremento por ajuste valor razonable de deuda	(4,799)
Re-asignación de plusvalía, marcas y otros activos netos de adquisiciones anteriores	(337,359)
Impuesto a la renta diferido	(221,335)
Total activos netos identificables a su valor razonable	625,621
Plusvalía originada por la adquisición	1,272,634
Total transferido por la adquisición	1,898,255

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Actividades económica de las subsidiarias

La Compañía y sus Subsidiarias (en adelante el Grupo InRetail Pharma) se dedican a la comercialización, manufactura, distribución y marketing, a nivel nacional e internacional, de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y demás alimentos destinados a la protección y recuperación de la salud a través de sus cadenas de boticas “Inkafarma” y “Mifarma”. La Compañía y sus Subsidiarias operan en 2,062 locales al 31 de marzo de 2019 (2,063 locales al 31 de diciembre de 2018) y tiene operaciones en Perú, Colombia, Ecuador y Bolivia.

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

- a) Eckerd Amazonia S.A.C. fue constituida e inició sus operaciones comerciales en setiembre de 2001. Su actividad económica es 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”, marca registrada de propiedad de la Compañía. El domicilio legal de la subsidiaria es Av. del Ejercito N° 1283, Loreto, Iquitos, Perú.
- b) Boticas del Oriente S.A.C. fue constituida e inicio sus operaciones comerciales en diciembre de 2007. Su actividad económica es 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”, marca registrada de propiedad de la Compañía. El domicilio legal de la es Av. Ejercito N° 1283, Loreto, Iquitos, Perú.
- c) IR Pharma S.A.C. antes Chakana Salud S.A.C.), constituida en diciembre 2017 con la única finalidad de adquirir el Grupo Quicorp. En abril de 2018, IR Pharma S.A.C. fue absorbida por InRetail Pharma S.A.
- d) Quicop S.A. es una Holding constituida en el Perú en setiembre 2010, y mantiene el 100 por ciento del patrimonio de Química Suiza Comercial S.A.C. que a su vez mantiene el 100 por ciento del patrimonio de las siguientes Compañías:
 - i. Química Suiza S.A.C.
Constituida en el Perú el 6 de marzo de 1939 y su domicilio legal está ubicado en Av. República de Panamá N°2577, La Victoria Perú.

Se dedica a la importación, representación y comercialización de productos farmacéuticos, alimentos, cosméticos, químicos, licores y de consumo en general. Adicionalmente obtiene comisiones por la intermediación en la venta de materias primas por cuenta de proveedores del exterior.

En Junta General de accionistas del 12 de julio de 2018, se acordó la fusión de Quicop S.A. con Química Suiza Comercial S.A.C.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ii. Cifarma S.A.C.

Constituida en Perú el 1 de Julio de 1992, es una subsidiaria de Química Suiza S.A., quien posee el 99.99% de su capital social desde Octubre del 2010. Hasta el 30 de septiembre del 2010 Cifarma S.A. era una subsidiaria de Roxilan S.A., una compañía constituida en Suiza, la que poseía el 71.96% del capital social. Sus oficinas se encuentra en Carretera Central Km. 3 N° 1315 Santa Anita, Lima, Perú.

Se dedica a la prestación de servicios relacionados a la manufactura y empaque de farmacéuticos, cosméticos y productos químicos en general, cuyo principal cliente es Química Suiza S.A.

iii. Mifarma S.A.C.

Es una subsidiaria de Química Suiza S.A., quien posee el 99.99% de su capital. Se constituyó el 22 de noviembre de 2005. El domicilio legal de la subsidiaria es Calle Víctor Alzamora N° 147, Urb. Santa Catalina, La Victoria.

Se dedica a la venta mayorista y minorista de productos farmacéuticos, cosméticos, perfumería, aseo, higiene y cuidado personal y otros productos para la protección y recuperación de la salud.

El 30 de abril de 2013, Mifarma S.A.C. adquirió el 98% de las acciones de Empresa Comercializadora Mifarma S.A. y se convirtió en subsidiaria de Mifarma S.A.C. Fue constituida en La Paz, Bolivia el 12 de marzo de 2010.

En Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2018, se acordó la fusión de la Sociedad con Farmacias Peruanas S.A.C., en la que Mifarma actuaría como sociedad absorbente, por lo tanto Farmacias Peruanas S.A.C. se extinguiría sin necesidad de disolverse ni liquidarse.

En Junta General de accionistas del 31 de marzo de 2018 se acordó reducir el capital social en S/4,818,000 correspondiente a la participación de La Fiduciaria S.A. mediante una orden de pago de S/11,599,128 equivalente al valor patrimonial de su participación.

En Junta General de accionistas del 31 de julio de 2018, se acordó la fusión de Mifarma S.A.C con Droguería la Victoria S.A.C. y Boticas Torres de Limatambo S.A.C.

iv. Empresa Comercializadora Mifarma S.A.

Fue constituida en La Paz, Bolivia el 12 de marzo de 2010.

Se dedica a la importación, exportación, compra, venta, producción, por cuenta propia o de terceros, y la comercialización de todo tipo de productos farmacéuticos y médicos en general pertenecientes a empresas locales y extranjeras que representa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

v. Botica Torres de Limatambo S.A.C.

Es una subsidiaria indirecta de Química Suiza S.A.C. desde 8 de febrero de 2011, cuando se transfirieron todas las acciones. Se constituyó en Lima, Perú el 9 de enero de 1997, iniciando operaciones en la misma fecha. Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran en Calle Víctor Alzamora 147, Urb. Santa Catalina, La Victoria.

Mediante acuerdo de fusión por absorción a partir del 1 de diciembre de 2017, Moviler S.A., Assa Investments S.A., Assa Inversiones S.A., BTL Amazonía S.A.C. y Drogharma S.A.C. fueron absorbidos por Boticas Torres de Limatambo S.A.C. este último recibe la transferencia universal y en bloque de todos los activos de las empresas absorbidas que se extinguieron sin necesidad de disolverse o liquidarse, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 344 numeral 2 de la Ley General de Sociedades.

Botica Torres de Limatambo S.A.C. se dedica a la comercialización de productos farmacéuticos, productos de aseo personal higiénico en general.

En Junta General de accionistas del 31 de julio de 2018, se acordó la fusión de Mifarma S.A.C con Boticas Torres de Limatambo S.A.C.

vi. Vantive S.A.C.

Se constituyó en el Perú el 11 de julio de 2012. Es subsidiaria directa de Química Suiza S.A.C., sociedad constituida en el Perú, que posee el 99.99% de su capital social al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. El domicilio legal se encuentra en Av. República de Panamá N° 2577, La Victoria, Lima.

Se dedica a la venta mayorista y minorista, almacenamiento, distribución, venta en mostrador y fabricación de productos naturales y farmacéuticos para la salud, específicamente para pacientes sujetos a tratamiento contra el cáncer.

Además, puede dedicarse a la prestación de servicios como un centro médico en la categoría de consultorio médico con el propósito de prevención, promoción, diagnóstico, tratamiento médico y rehabilitación a fin de mantener a las personas en estado saludable.

vii. Farmacias Peruanas S.A.C.

Se constituyó el 9 de junio de 1996 y su domicilio legal está ubicado en Calle Víctor Alzamora N° 147, La Victoria, Lima, Perú.

El 1 de abril de 2016, la Junta General de Accionistas de Quifatex S.A. otorgó un poder de representación a favor de la subsidiaria Mifarma S.A.C. para que este tome las decisiones que considere oportunas en relación con sus intereses mayoritarios en la Junta General de Accionistas de las subsidiarias Farmacias Peruanas S.A.C. (en adelante, "FASA") y Droguería La Victoria S.A.C. (en adelante, "DLV") en vigencia desde el 1 de abril de 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El poder otorgado por Quifatex S.A. a Mifarma S.A.C. transfirió básicamente las decisiones sobre actividades relevantes sobre la gestión de FASA y DLV. Además, tal situación no modificó el acuerdo previo entre FASA y Mifarma S.A.C.

Los estados financieros separados de Quifatex S.A., FASA y DLV permanecerán sin efecto, debido a la pérdida de control porque, por esta razón, las dos últimas entidades serán parte de los estados financieros consolidados de Mifarma S.A.C.

Los estados financieros separados de Mifarma S.A.C. incluirán un cambio en la clasificación de sus inversiones de asociados a subsidiarias. Sin embargo, dado que no surge de la transacción a cambio de ninguna consideración o cambio en los intereses, los valores reconocidos como inversión no se modifican.

En Junta General de Accionistas del 15 de marzo de 2018, se acordó la fusión de la Sociedad con Mifarma S.A.C., en la que Mifarma actuaría como sociedad absorbente, por lo tanto Farmacias Peruanas S.A.C. se extinguiría sin necesidad de disolverse ni liquidarse.

viii. Droguería la Victoria S.A.C.

Se constituyó el 17 de agosto de 1998 y el domicilio legal se ubica en Av. República de Panamá N ° 2577, La Victoria, Lima.

Se dedica a la importación y distribución de productos farmacéuticos dietéticos y naturales, así como productos de tocador, perfumería, belleza y otros productos relacionados.

El 1 de abril de 2016, la Asamblea General de Socios de Quifatex otorgó un poder de representación a favor de la subsidiaria Mifarma S.A.C. tomar la decisión que estime adecuada en relación con sus intereses mayoritarios en las Juntas Generales de Accionistas de las subsidiarias Farmacias Peruanas S.A.C. (en adelante "FASA") y Droguería La Victoria S.A.C. (en adelante, "DLV") en vigencia desde el 1 de abril de 2016.

En Junta General de accionistas del 31 de julio de 2018, se acordó la fusión de Mifarma S.A.C con Droguería la Victoria S.A.C.

ix. Quifatex S.A.

Se constituyó el 26 de mayo de 1978 en la ciudad de Quito, Ecuador. Su domicilio legal está ubicado en Av. 10 de Agosto 10640 y Manuel Zambrano, Quito, Ecuador. Está controlado y supervisado por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Se dedican a la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de productos farmacéuticos, dietéticos, químicos, cosméticos, alimenticios, veterinarios, insecticidas, fertilizantes y licores, y también como herramientas y maquinaria en general.

x. Vanttive Cía. Ltda.

Se constituyó el 17 de julio de 2003 en la ciudad de Quito, Ecuador. El domicilio legal está ubicado en Av. 10 de Agosto 10640 y Manuel Zambrano, Quito, Ecuador. Está controlado y supervisado por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se dedica a la importación, exportación, comercialización, distribución e intermediación de productos farmacéuticos especializados.
- xi. Quimiza Ltda.
- Se constituyó el 26 de agosto de 1978. Cuenta con distribuidores en las ciudades de Tarija, Oruro y Potosí, y el centro de distribución en Santa Cruz, Bolivia. Además, puede establecer oficinas, agencias y sucursales en otros distritos del país. Actualmente, tiene cuatro oficinas en las ciudades de Santa Cruz (oficina principal), La Paz, Cochabamba y Sucre.
- Se dedica a la fabricación, comercialización, distribución, importación, exportación y representación de productos químicos, farmacéuticos, dietéticos, veterinarios, cosméticos, insecticidas y fertilizantes, así como a maquinaria y equipos para la industria y los consumibles en general. Actualmente, importa y comercializa productos farmacéuticos, industriales, de consumo y veterinarios, ampliando su mercado firmando nuevos acuerdos de representación.
- xii. Quideca S.A.
- Se constituyó el 13 de marzo de 2006 en Bogotá, Colombia, con vigencia legal hasta el 13 de marzo de 2056.
- Se dedican a la compra, venta, comercialización, promoción, distribución, representación, importación y exportación de productos farmacéuticos y de salud, incluida vacunas, alimentos, cosméticos, higiene, cuidado personal y productos para el hogar. También comercializa pesticidas, herbicidas, insecticidas, fertilizantes, productos químicos y agroquímicos, aditivos para la construcción, herramientas y equipos.
- xiii. Albis S.A.C.
- Es una persona jurídica de derecho privado constituida en 1998 como resultado de la fusión de Distribuidora Albis S.A. con Albis Data S.A.
- Se dedica a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, perfumería, sanitarios, higiene y cuidado personal y otros productos para la protección y recuperación de la salud en todo el país.
- xiv. Jorsa de la Selva S.A.C.
- Jorsa de la Selva S.A.C. es una persona jurídica, subsidiaria de Albis S.A.C., dedicada principalmente a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, perfumería, aseo, higiene, cuidado personal y otros productos para la protección y recuperación de la salud. La oficina registrada de la Compañía ubicada en Av. Elías Aguirre 1107, Iquitos, Maynas.
- xv. Superfarma Mayorista S.A.C.
- Es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública de fecha del 20 de enero de 2016 y escritura pública aclaratoria de fecha del 1 de febrero de 2016.
- El domicilio fiscal y las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en la Av. República de Panamá 2537, Urb. Santa Catalina, La Victoria, Lima.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(a) Estados financieros intermedios

Los estados financieros consolidados se preparan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del Grupo InRetail Pharma 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 los instrumentos financieros derivados y las inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio; 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 Pharma S.A. 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;
- Los ingresos y los gastos para cada estado de resultados que se presente y para el estado de otros resultados integrales (incluidos los comparativos) se convertirán a los tipos de cambio promedio del año correspondiente;
- 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 por conversión.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 Pharma 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 2018.

(c) Nuevos pronunciamientos contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son consistentes con los seguidos en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2018, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2019.

A continuación se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas que se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados:

(i) NIIF 9 “Instrumentos financieros” –

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que sustituye a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: valoración y clasificación” y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía y sus Subsidiarias tienen previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresarán la información comparativa. Durante 2017, la Compañía y sus subsidiarias han realizado una evaluación detallada de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en 2018 cuando la Compañía y sus Subsidiarias adopten la NIIF 9.

En general, la Compañía y sus Subsidiarias no han tenido un impacto significativo en su estado consolidado de situación financiera y en el patrimonio neto.

(ii) NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes” -

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos; entre ellas a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva modificada para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía y sus subsidiarias tienen previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método de transición retroactiva modificada. En el 2017, la Compañía y sus subsidiarias implementaron esta norma y no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros a excepción de algunas reclasificaciones.

La Compañía y sus subsidiarias se dedican principalmente a la venta, a consumidores finales, de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y demás elementos destinados a la protección y recuperación de la salud, a través de contratos separados con clientes. Generalmente, dichas ventas se producen cuando se entregan los bienes a los consumidores finales en las tiendas operadas por la Compañía y sus subsidiarias; asimismo, el cobro por dichas ventas se efectúa al contado o mediante tarjetas de crédito.

(a) Venta de bienes -

No se espera que esta norma tenga impacto en los resultados consolidados de la Compañía y sus subsidiarias para los contratos con clientes en los que la venta de productos es generalmente la única obligación contractual. La Compañía y sus subsidiarias esperan que el reconocimiento de ingresos se produzca en el momento en el que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente cuando se entregan los bienes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por otro lado, la Compañía y sus subsidiarias han identificado que sus únicas contraprestaciones variables significativas corresponden a algunos contratos con clientes que proporcionan derechos de devoluciones sobre ventas. Según la práctica contable vigente, cuando un contrato con un cliente proporciona un derecho de devolución del bien en un periodo específico, la Compañía y sus subsidiarias registran ese derecho de devolución utilizando un estimado histórico de las devoluciones, que es similar a los criterios aceptados por la NIIF 15. En este sentido, el importe de los ingresos relacionados con las devoluciones esperadas se ajusta mediante el reconocimiento de provisiones de gastos en el estado consolidado de resultados integrales, cada vez que afectan directamente al rubro "Ventas netas de bienes".

(b) Requisitos de presentación e información -

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que las establecidas por las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio respecto a la práctica actual y aumentarán el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros consolidados. Muchos de los requisitos de información de la NIIF 15 son nuevos, pero no tienen efectos en los resultados y operaciones. En particular, la Compañía y sus subsidiarias esperan que las notas a los estados financieros consolidados se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados para determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen una contraprestación variable, la asignación de precios de transacción a las distintas obligaciones de desempeño y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta independientes.

(c) Otros ajustes -

En la adopción de la NIIF 15, serán ajustadas o reclasificadas, si es necesario, otras partidas de los estados financieros consolidados.

(iii) 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, la implementación de esta norma en el Grupo InRetail Pharma ha generado un mayor activo de S/732,567,000, un mayor gasto de depreciación de S/50,474,000 y una pérdida por efecto de translación a moneda de presentación de S/415,000, presentando un saldo por activo neto de S/681,678,000. Así mismo un mayor gasto financiero de S/10,467,000.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la implementación de esta norma, también ha generado un mayor pasivo por arrendamiento de S/732,567,000, se ha amortizado S/44,202,000, se ha disminuido por diferencia de cambio S/6,511,000 y se ha disminuido por efecto de translación a moneda de presentación S/406,000, presentando un saldo al 31 de marzo de 2019 de S/681,448,000.

A su vez el costo de alquiler de terrenos presenta una disminución de S/54,669,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iv) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas –

- NIIF 17 “Contratos de seguro”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- CINIIF 23 “Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014-2016: Resto de modificaciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 4 – Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguros”, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 – Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (aplazada indefinidamente).
- Modificaciones a la NIIF 15 - Clarificaciones a la norma, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.

La Compañía y sus subsidiarias tienen la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia aún no ha culminado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Efectivo (b)	5,407	5,285
Cuentas corrientes (c)	362,364	375,139
Depósitos a plazos (d)	70,384	50,203
Remesas en tránsito	37,022	44,509
Total	475,177	475,136

(b) El saldo al 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018, 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 en moneda de cada país y Dólares estadounidenses; no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(d) Al 31 de marzo de 2019, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles y Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales y del exterior, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 1.70 y 4.87 por ciento anual en Soles y 1.9 por ciento anual en Dólares estadounidenses (entre 2.95 y 4.30 por ciento anual en soles al 31 de diciembre de 2018).

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Cuentas por cobrar comerciales (c)	496,843	535,140
Operadores de tarjetas de crédito (d)	18,552	7,841
Otros	1,003	447
Total	516,398	543,428
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	(46,526)	(45,519)
Total	469,872	497,909

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda de cada país y Dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponden principalmente a las cuentas por cobrar originadas por la venta de mercadería y prestación de servicios a diversas compañías locales y del exterior.
- (d) Corresponde principalmente a fondos pendientes de depósito a favor del Grupo InRetail Pharma correspondientes a los últimos días del mes, mantenidos por el operador de tarjetas de crédito y que provienen de las ventas de mercaderías con tarjetas de crédito en las diferentes tiendas del Grupo InRetail Pharma.
- (e) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018 fue el siguiente:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Saldo al inicio del año	45,519	57
Adquisición de subsidiarias	-	51,054
Provisión reconocida como gasto, nota 17 (a)	6,850	2,069
Recuperos, nota 17 (a)	(4,908)	(1,443)
Castigos	(640)	(1,549)
Variación monetaria	(296)	(59)
Otros	1	-
Saldo al fin del período	46,526	50,129
Saldos al 31 de diciembre de 2018		45,519

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas asciende aproximadamente a S/73,112,000 y S/80,401,000, respectivamente.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail Pharma, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

7. Existencias, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Mercaderías, nota 17 (a)	982,120	1,022,755
Existencias por recibir (b)	24,218	28,927
Materia prima, nota 17 (a)	11,969	11,796
Suministros diversos	2,494	2,534
Suministros destinados a producción, nota 17 (a)	1,075	1,075
Producto terminado, nota 17 (a)	382	672
Total	1,022,258	1,067,759
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(17,015)	(10,763)
Total	1,005,243	1,056,996

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 farmacias.

(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 2019 y de 2018:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Saldo al inicio del año	10,763	6,470
Adquisición de subsidiarias	-	26,787
Provisión del período, nota 17 (a)	6,320	6,627
Recuperos	(25)	-
Castigo	-	(8,046)
Efecto de traslación	(43)	-
Saldo al fin del periodo	17,015	31,838
Saldos al 31 de diciembre de 2018		10,763

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.

8. Inversiones al valor razonable con cambios en patrimonio

Al 31 de marzo de 2019, la Compañía mantiene otras inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio por un importe de US\$13,608,000 equivalente a S/45,125,000 (US\$10,787,000 equivalente a S/36,338,000 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado no realizado neto de impuesto diferido es S/8,473,000 y S/2,237,000, respectivamente y es presentado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Instrumento financiero derivado

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro se encuentra compuesto por un contrato “Principal Call Spread” (Call spread de moneda), el que fue designado como cobertura de flujo de efectivo y registrado a su valor razonable. A continuación se presenta el detalle de la operación:

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Tasa fija a	Valor en libros de la partida cubierta	Valor Razonable 2019	Valor Razonable 2018
	US\$(000)		%	S/(000)	S/(000)	S/(000)
CitiBank N.A.	400,000	Mayo 2023	1.27	1,320,000	79,254	86,694
Total					79,254	86,694

En abril de 2018, InRetail Pharma S.A. decidió realizar una operación de cobertura a través de un Call Spread de moneda extranjera para las obligaciones financieras de las “Senior Notes Unsecured”, que fueron emitidas en mayo de 2018. Entre la fecha de contrato del Call Spread y la fecha de emisión del bono, este contrato se registró como un instrumento de negociación. Desde la fecha de emisión de las “Senior Notes Unsecured” para efectos de la NIIF 9 fue calificado como instrumentos de cobertura eficaz, ver nota 13 (b).

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 la prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Activo por derecho de uso	Terrenos	Edificios e instalaciones	Muebles y equipo	Unidades de transporte	Equipo diversos	Trabajos en curso	2019	2018
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/ (000)
Costo									
Saldo inicial	-	257,346	349,236	132,271	2,085	351,549	5,560	1,098,047	406,707
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	729,807
Adopción por primera vez NIIF 16	731,670	-	-	-	-	-	-	731,670	-
Adiciones (b)	897	-	191	153	-	988	2,255	4,484	37,478
Ventas (c)	-	-	(125)	(579)	-	(1,182)	-	(1,886)	(9,440)
Retiros (c)	-	-	(755)	(457)	-	(2,557)	-	(3,769)	(68,639)
Transferencias	-	-	216	105	-	30	(351)	-	-
Efecto de traslación	(408)	-	(78)	(193)	1	(744)	(6)	(1,428)	2,134
Saldo final	732,159	257,346	348,685	131,300	2,086	348,084	7,458	1,827,118	1,098,047
Depreciación acumulada									
Saldo inicial	-	-	174,439	90,025	1,365	243,321	-	509,150	197,350
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	300,518
Adiciones (d)	50,474	-	8,668	2,372	72	7,671	-	69,257	71,162
Ventas (c)	-	-	(120)	(459)	-	(1,087)	-	(1,666)	(5,314)
Retiros (c)	-	-	(362)	(340)	-	(2,493)	-	(3,195)	(56,170)
Efecto de traslación	7	-	(43)	(148)	-	(554)	-	(738)	1,604
Saldo final	50,481	-	182,582	91,450	1,437	246,858	-	572,808	509,150
Valor neto en libros	681,678	257,346	166,103	39,850	649	101,226	7,458	1,254,310	588,897

(b) Las adiciones por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas del Grupo InRetail Pharma.

(c) Corresponde principalmente a la venta y/o baja de activos no utilizados como consecuencia del proceso de cambio de formato de algunos locales y al cierre de farmacias. El ingreso o gasto resultante es presentado en el rubro "Otros ingresos (gastos) operativos, neto" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) El gasto por depreciación para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	60,591	14,010
Gastos administrativos, nota 17 (a)	6,293	2,362
Costo de ventas, nota 17 (a)	2,373	-
Saldos al 31 de marzo	69,257	16,372
Saldos al 31 de diciembre de 2018		71,162

(e) Al 31 de marzo de 2019, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/128,659,000 y S/74,747,000, respectivamente (S/129,466,000 y S/72,876,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

(f) Las subsidiarias de la Compañía mantienen pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas de la Gerencia.

11. Activos intangibles, neto

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	850,430	53,087
Adquisición de subsidiarias	-	783,306
Adiciones (c)	1,101	27,658
Retiros y/o ventas	(10)	(13,811)
Efecto de traslación	(86)	190
Saldo final	851,435	850,430
Amortización acumulada		
Saldo inicial	111,605	25,780
Adquisición de subsidiarias	-	61,780
Adiciones (d)	10,057	37,333
Retiros y/o ventas	(10)	(13,437)
Efecto de traslación	(62)	149
Saldo final	121,590	111,605
Plusvalía		
Saldo inicial	1,272,634	-
Adiciones (b)	-	1,272,634
Saldo final	1,272,634	1,272,634
Valor neto en libros	2,002,479	2,011,459

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 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\$591,351,000 equivalente a S/1,898,255,000 a la fecha de adquisición, ver nota 2.
- (c) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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; (ii) desembolsos para la implementación de software y licencias de nuevas tiendas del Grupo InRetail Pharma; y (iii) reconocimiento de marcas y otros intangibles provenientes de la adquisición del Grupo Quicorp, ver nota 2.
- (d) El gasto por amortización para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	8,987	1,755
Gastos administrativos, nota 17 (a)	1,024	658
Costo de ventas, nota 17 (a)	46	-
Saldos al 31 de marzo	10,057	2,413
Saldos al 31 de diciembre de 2018		37,333

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	1,316,622	1,427,218
Facturas por pagar por servicios comerciales	183,686	240,759
Total	1,500,308	1,667,977

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 Pharma no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas las 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)	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
Senior Notes Unsecured (b)												
Emitidos para financiamiento de expansión y capital de trabajo												
Senior Notes Unsecured	PEN	6.438	2025	-	-	385,800	383,481	383,390	-	-	383,481	383,390
Senior Notes Unsecured	USD	5.375	2023	400,000	-	-	1,309,121	1,330,899	-	-	1,309,121	1,330,899
				400,000	-	385,800	1,692,602	1,714,289	-	-	1,692,602	1,714,289
Arrendamiento financiero												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	2,665	4,219	2,665	4,219	-	-
Partes no relacionadas												
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 5.900 y 6.900	2019	-	-	1,717	-	69	-	69	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	7.650	2022	-	-	874	645	686	168	165	477	521
Banco de Crédito del Perú	PEN	5.550	2021	-	-	399	337	370	129	130	208	240
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	12,528	83	114	83	114	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	65	75	38	37	27	38
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 4.950 y 7.500	2019 y 2021	-	-	887	264	323	212	259	52	64
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 8.550 y 8.330	2019 y 2020	-	-	1,328	72	162	53	123	19	39
				-	-	45,256	4,131	6,018	3,348	5,116	783	902

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)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pagarés y Préstamos												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	143,560	149,302	22,970	26,824	120,590	122,478
Partes no relacionadas												
BBVA Banco Continental	PEN	4.110	2019	-	-	17,000	-	17,000	-	17,000	-	-
BBVA Banco Continental (d)	PEN	3.980	2019	-	-	15,000	15,000	-	15,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	3.990	2019	-	-	15,000	-	15,000	-	15,000	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 3.900 y 4.000	2019	-	-	29,000	-	29,000	-	29,000	-	-
Banco Scotiabank (c)	PEN	4.150	2019	-	-	6,000	6,000	-	6,000	-	-	-
Citibank Peru	PEN	Entre 3.65 y 3.75	2019	-	-	40,000	40,000	-	40,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	4.890	2019	-	-	400	-	400	-	400	-	-
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 4.12 y 4.30	2019	-	-	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	-	-
BBVA Banco Continental	PEN	4.440	2019	-	-	400	400	-	400	-	-	-
Banco Bolivariano (h)	USD	Entre 7.62 y 8.900	2019 y 2020	6,000	-	-	12,868	16,050	10,794	11,826	2,074	4,224
Banco Guayaquil (k)	USD	8.260	2019	5,000	-	-	5,334	7,173	5,334	7,173	-	-
Banco Guayaquil	USD	7.930	2019	1,000	-	-	-	585	-	585	-	-
Banco Internacional (g)	USD	Entre 8.50 y 9.120	2019	3,500	-	-	11,624	11,827	11,624	11,827	-	-
Banco Pacífico (i)	USD	8.090	2020	1,000	-	-	1,471	1,780	1,163	1,145	308	635
Banco Pichincha (f)	USD	8.950	2019	3,500	-	-	11,624	11,827	11,624	11,827	-	-
Banco Pichincha (f)	USD	Entre 7.95 y 8.950	2019	4,000	-	-	-	13,516	-	13,516	-	-
Banco Pichincha (f)	USD	8.950	2019	4,000	-	-	13,284	-	13,284	-	-	-
Produbanco (j)	USD	8.230	2022	5,000	-	-	10,462	11,441	3,248	3,315	7,214	8,126
Banco Pichincha	USD	7.950	2019	300	-	-	-	1,014	-	1,014	-	-
Banco Pichincha (f)	USD	8.950	2019	200	-	-	664	676	664	676	-	-
BBVA Colombia (e)	COP	6.960	2019	-	2,900,000	-	3,034	3,015	3,034	3,015	-	-
Banco Scotiabank (c)	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	143,583	149,326	22,973	26,828	120,610	122,498
				33,500	2,900,000	449,700	421,908	441,932	171,112	183,971	250,796	257,961
Financiamiento de Call Spread, nota 9												
Citibank N.A	USD	6.473	2023	21,794	-	-	55,561	56,532	15,720	13,156	39,841	43,376
				21,794	-	-	55,561	56,532	15,720	13,156	39,841	43,376
Obligaciones con terceros (l)												
IBM Perú SAC	USD	2.170	2019	335	-	-	18	37	18	37	-	-
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2021	12,084	-	-	13,594	15,802	7,347	7,901	6,247	7,901
				12,419	-	-	13,612	15,839	7,365	7,938	6,247	7,901
Total				467,713	2,900,000	880,756	2,187,814	2,234,610	197,545	210,181	1,990,269	2,024,429

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En mayo de 2018, la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Dólares estadounidenses mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Regla 144 A y la Regulación S, por US\$400,000,000, equivalente a S/1,328,400,000 (equivalente a S/1,351,600,000 al 31 de diciembre de 2018) 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. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.778 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$5,805,000 equivalente a S/19,279,000 al 31 de marzo de 2019 (US\$6,144,000 equivalente a S/20,701,000 al 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente, en mayo de 2018, 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. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.559 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/2,319,000 y 2,410,000 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Como consecuencia de estas emisiones, InRetail Pharma debe cumplir hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y covenants usuales en este tipo de transacciones.

En opinión de la Gerencia, estos covenants no limitan las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias y han sido cumplidas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Asimismo, el 100 por ciento de los “Senior Notes Unsecured” está garantizado por una fianza solidaria de la Compañía y sus subsidiarias.

- (c) Scotiabank Perú

Química Suiza S.A.C.

Corresponde a un préstamo por S/6,000,000 con vencimiento en abril de 2019. La tasa de interés devengada anual es de 4.150 por ciento. No hay garantías específicas.

InRetail Pharma S.A.

Corresponde a un préstamo por S/161,950,000 que devenga un interés nominal anual de 4.70 por ciento con vencimiento en abril de 2025. Dicho préstamo está registrado a su costo amortizado a una tasa efectiva anual de 4.775 por ciento, después de considerar los cargos iniciales de S/405,000.

- (d) BBVA Continental

Química Suiza S.A.C.

Corresponde a un préstamo por S/15,000,000, con vencimiento en abril de 2019. La tasa de interés devengada anual es de 3.980 por ciento.

- (e) BBVA Colombia

Quideca S.A.

Al 31 de marzo de 2019 la compañía tenía obligaciones financieras con BBVA por un monto de \$2,900,000 a una tasa de interés anual fija de 6.960 por ciento que puede ser pospuesta cada 165 días, respaldada por pagarés y garantías otorgadas al banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Banco Pichincha
Vanttive Cía Ltda.
Corresponde a un préstamo por US\$200,000 con vencimiento en mayo 2019. La tasa de interés anual devengada es de 8.950 por ciento anual.
- Quifatex S.A.
Corresponde a seis préstamos por US\$7,500,000 con vencimiento durante 2019 y las tasas de interés anual devengadas es de 8.950 por ciento anual.
- (g) Banco Internacional
Quifatex S.A.
Corresponde a tres préstamos por un monto total de US\$3,500,000 con vencimiento en mayo y setiembre de 2019. La tasa de interés devengada es entre 8.50 y 9.120 por ciento anual.
- (h) Banco Bolivariano
Quifatex S.A.
Corresponde a dos préstamos por un total US\$6,000,000 con vencimiento en diciembre 2019 y abril de 2020 y devenga un interés efectivo anual entre 7.620 y 8.900 por ciento.
- (i) Banco Pacifico S.A.
Quifatex S.A.
Corresponde a un préstamo por US\$1,000,000 con vencimiento en mayo de 2020 y devenga un interés efectivo anual de 8.090 por ciento.
- (j) Produbanco
Quifatex S.A.
Corresponde a un préstamo por US\$5,000,000 con vencimiento en enero de 2022 y devenga un interés efectivo anual de 8.230 por ciento.
- (k) Banco Guayaquil
Quifatex S.A.
Corresponde a un préstamo por US\$5,000,000 con vencimiento en diciembre de 2019. Devenga intereses a una tasa anual de 8.260 por ciento.
- (l) Corresponde a la deuda adquirida con IBM del Perú S.A.C. y Hewlett Packard S.A., por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

(n) Algunas de las deudas y préstamos que devengan intereses incluyen ciertas cláusulas que requieren que el Grupo InRetail Pharma 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(o) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
2019	178,173	210,181
2020	69,797	62,802
2021	65,239	65,474
2022	60,151	59,925
2023 en adelante	1,814,454	1,836,228
Total	2,187,814	2,234,610

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018.

Estado de situación financiera	A marzo 2019		A diciembre 2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	-	9,025	-	10,508
Eckerd Amazonia S.A.C.	1,257	-	1,207	-
Boticas del Oriente S.A.C.	1,154	-	1,116	-
Química Suiza S.A.C	-	43,749	-	43,312
Cifarma S.A.C.	40	-	-	36
Vanttive S.A.C.	214	-	249	-
Quifatex S.A.	4,145	-	4,170	-
Vanttive Cía Ltda.	40	-	37	-
Quimiza Ltda.	792	-	747	-
Quideca S.A.	626	-	613	-
Mifarma S.A.C.	19,059	-	19,069	-
Albis S.A.C.	27,768	-	30,132	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	1,939	-	2,300	-
Empresa Comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	56	-	62	-
Ajuste de consolidación	-	202,221	-	209,853
Total	57,090	254,995	59,702	263,709

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los períodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018	
	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Corriente	(42,462)	(15,975)
Diferido	16,512	(702)
Impuesto a la renta	(25,950)	(16,677)

(b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/10,487,000 y S/10,665,000, respectivamente. Asimismo, al 31 de marzo de 2019 y 2018, se mantiene un crédito por impuesto a la renta por aproximadamente S/100,365,000 y S/96,691,000, respectivamente.

15. Patrimonio

(a) Capital social-

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social de InRetail Pharma S.A. está representado por 15,839,379 acciones, totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial de S/1.00 cada una.

(b) Prima de capital-

Corresponde a un aporte dinerario por un total de aproximadamente S/4,182,000. De acuerdo con las Juntas Generales de Accionista de Julio 2008, se acordó que aproximadamente S/791,000 de dicho importe se registrará como capital social y la diferencia de aproximadamente S/3,391,000 como prima de capital, la cual se presenta en el rubro "Prima de capital" en el estado consolidado de situación financiera.

En abril de 2018, se acordó la fusión por absorción de IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.), dicha transacción generó un intercambio de acciones por un patrimonio recibido de S/481,500,000 emitiendo acciones por S/2,056,000 y reconociendo una prima de capital de S/479,444,000.

(c) Otras reservas-

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía y sus subsidiarias. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La reserva legal se apropia cuando la Junta General de Accionistas aprueba la misma.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus subsidiarias 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la tasa del impuesto a la renta es:

País	%
Perú	29.5
Ecuador	28.0
Bolivia	25.0
Colombia	33.0

- (b) 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.

- (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:

- 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,
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(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 Pharma S.A. domiciliadas en el Perú y en el exterior:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2013 al 2018
Química Suiza Comercial S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Quicorp S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Superfarma Mayorista S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2016 al 2018
Vanttive S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Cifarma S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Vanttive Cía Ltda.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Química Suiza S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2014 al 2018
Quifatex S.A.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Quideca S.A.	Del 2013 al 2018	Del 2017 al 2018
Quimiza Ltda.	Del 2013 al 2018	Del 2013 al 2018
Droguería La Victoria S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Jorsa de la Selva S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Mifarma S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Albis S.A.C.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Botica Torres de Limatambo S.A.C.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Empresa Comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	Del 2010 al 2018	Del 2010 al 2018
Patrimonio Fideicomiso Mercantil de acciones	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Farmacias Peruanas S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2016 al 2018

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las pérdidas arrastrables determinadas en periodos anteriores por las subsidiarias son las siguientes:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Albis S.A.C.	79,898	87,871
Jorsa de la Selva S.A.C.	4,716	3,813
Superfarma Mayorista S.A.C.	1,683	1,035
Vanttive S.A.C.	536	674
Total	86,833	93,393

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.C., Superfarma Mayorista S.A.C. y Vanttive S.A.C. han optado por el método (i) y Jorsa de la Selva S.A.C. el método (ii).

17. Gastos operativos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018.

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo de ventas	1,186,748	974,955
Gastos de ventas	318,534	289,299
Gastos administrativos	66,389	65,491
Total gastos operativos	1,571,671	1,329,745

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019			
	Costo de	Gastos de	Gastos	Total
	ventas	ventas	administrativos	
S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	
Saldo inicial de mercadería, nota 7 (a)	1,022,755	-	-	1,022,755
Saldo inicial de materia prima, nota 7 (a)	11,796	-	-	11,796
Saldo inicial de suministros, nota 7 (a)	1,075	-	-	1,075
Saldo inicial de productos terminados, nota 7 (a)	672	-	-	672
Compra de mercadería y suministros	1,121,766	-	-	1,121,766
Saldo final de mercadería, nota 7 (a)	(982,120)	-	-	(982,120)
Saldo final de materia prima, nota 7 (a)	(11,969)	-	-	(11,969)
Saldo final de suministros, nota 7 (a)	(1,075)	-	-	(1,075)
Saldo final de productos terminados, nota 7 (a)	(382)	-	-	(382)
Deterioro de mercadería, nota 7 (c)	6,320	-	-	6,320
Gastos indirectos de fabricación	5,538	-	-	5,538
Gastos de personal	9,107	147,339	42,823	199,269
Depreciación, nota 10 (d)	1,005	15,681	2,097	18,783
Depreciación de activos por derecho en uso, nota 10 (d)	1,368	44,910	4,196	50,474
Amortización, nota 11 (d)	46	8,987	1,024	10,057
Amortización derecho de llave	-	1,188	-	1,188
Servicios prestados por terceros (b)	-	58,123	9,070	67,193
Publicidad	-	12,152	3	12,155
Empaque y embalaje	-	3,395	26	3,421
Alquiler de locales	-	12,805	552	13,357
Tributos	-	2,171	3,019	5,190
Provisión de cobranza dudosa, nota 6 (e)	-	6,848	2	6,850
Recupero de provisión, nota 6 (e)	-	(4,908)	-	(4,908)
Seguros	-	2,989	184	3,173
Otras cargas de gestión (c)	846	6,854	3,393	11,093
Total gastos operativos	1,186,748	318,534	66,389	1,571,671
	2018			
	Costo de	Gastos de	Gastos	Total
	ventas	ventas	administrativos	
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	378,527	-	-	378,527
Adquisición de subsidiaria	724,128	-	-	724,128
Compra de mercadería	835,075	-	-	835,075
Saldo final de mercadería	(962,249)	-	-	(962,249)
Saldo final de materia prima	(7,692)	-	-	(7,692)
Saldo final de suministros	(1,260)	-	-	(1,260)
Saldo final de productos terminados	(95)	-	-	(95)
Deterioro de mercadería, nota 7 (c)	6,627	-	-	6,627
Costo de servicios	1,894	-	-	1,894
Gastos de personal	-	138,660	28,772	167,432
Depreciación, nota 10 (d)	-	14,010	2,362	16,372
Amortización, nota 11 (d)	-	1,755	658	2,413
Amortización derecho de llave	-	1,122	-	1,122
Servicios prestados por terceros (b)	-	57,048	27,721	84,769
Publicidad	-	7,308	39	7,347
Empaque y embalaje	-	3,259	40	3,299
Alquiler de locales	-	55,510	1,059	56,569
Tributos	-	1,603	2,094	3,697
Provisión de cobranza dudosa, nota 6 (e)	-	2,012	57	2,069
Recupero de provisión, nota 6 (e)	-	(1,402)	(41)	(1,443)
Seguros	-	1,867	189	2,056
Otras cargas de gestión (c)	-	6,547	2,541	9,088
Total gastos operativos	974,955	289,299	65,491	1,329,745

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

18. Gastos financieros

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de obligaciones financieras	28,843	27,288
Intereses de obligaciones financieras relacionadas	1,806	-
Intereses de pasivos por arrendamientos	10,467	-
Gastos de estructuración de financiamiento	1,265	-
Intereses por el instrumento derivado	889	-
Devengamiento de prima "Call Spread"	2,707	-
Otros gastos financieros	3,291	1,478
Total	49,268	28,766

(b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/46,154,000 y S/20,864,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado consolidado de resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Ingresos		
Ventas	10,631	3,165
Prestación de servicios	86	-
Ingresos por intereses	-	9,944
Otros	497	85
Total ingresos	11,214	13,194
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	-	3,324
Reembolso de gastos	1,244	810
Otros servicios	741	3,466
Intereses	1,783	186
Otros	1,700	1,855
Total gastos	5,468	9,641

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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Por cobrar		
Supermercados Peruanos S.A. (e)	8,515	2,724
InRetail Shopping Malls	58	60
Homecenters Peruanos S.A. (e)	136	121
Homecenters Oriente S.A.C	13	11
Financiera Oh! S.A.	37	75
InRetail Consumer	-	54
Plaza Veá Oriente S.A.C.	444	266
Otros	-	3,501
Total	9,203	6,812

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A.	4	5
InRetail Perú Corp.	-	30
Financiera Oh! S.A.	833	416
Tiendas Peruanas S.A.	-	10
Tiendas Peruanas Oriente S.A.C.	24	13
Homecenters Oriente S.A.C.	-	1
Real Plaza S.R.L.	106	46
Supermercados Peruanos S.A.	1,327	2,056
IR Management S.R.L.	248	250
Patrimonio Interproperties Holding I	377	131
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	16	13
Otros	237	371
Total	3,172	3,342

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)

- (c) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado provisión alguna 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) En enero de 2018, la Compañía otorgó un préstamo a Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-EF-2012 InRetail Consumer de US\$322,000,000 equivalente a S/1,039,738,000 a la fecha de la transacción, este préstamo fue utilizado para el prepago de las “Senior Notes Unsecured”, devenga un interés de 5.50 por ciento anual y vence en enero de 2019. En abril de 2018, este préstamo fue pagado íntegramente.
- (e) Corresponde a los saldos pendientes por la venta de bienes de mercaderías de Química Suiza S.A.C. al 31 de marzo de 2019.
- (f) Banco Internacional del Perú – Interbank firmó contratos de arrendamiento financiero con InRetail Pharma S.A., que a la fecha mantienen saldos por aproximadamente S/2,665,000. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales de 7.85 por ciento anual, con vencimiento en el 2019. Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.
- (g) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, se detalla a continuación:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	9,005	10,454
Seguro y beneficios médicos	5	15
Beneficios por término de relación	3,014	301
Total	12,024	10,770

- (h) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	274,094	251,156
Inteligo Bank Ltd.	-	11
Interfondos	-	1,000

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 Pharma S.A. 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 2018	13,783,428	90	13,783,428
Número al 31 de marzo de 2018	13,783,428		13,783,428
Número al 1 de enero de 2019	15,839,379	90	15,839,379
Número al 31 de marzo de 2019	15,839,379		15,839,379
Para el período terminado al 31 de marzo de 2019			
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	69,120,000	15,839,379	4.364
Para el período terminado al 31 de marzo de 2018			
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	16,932,000	13,783,428	1.228

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 consolidados.

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 2019 la Compañía y sus subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/67,930,000 y US\$5,249,000 y b\$1,037,000 (S/64,558,000, US\$6,135,000 y b\$1,384,000 al 31 de diciembre de 2018), 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (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.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.C.)

- La Administración Tributaria peruana (SUNAT) tiene algunas objeciones relacionadas con la base tributaria del impuesto a la renta por los años 2001, 2003, 2008, 2009, 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, y el impuesto al valor agregado para el año 2001 por un monto de S/15,835,000. Mifarma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.C.) 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/1,827,000. En relación con este monto, la Compañía presentó un reclamo por S/1,296,000; con respecto a la base imponible restante de S/531,000, se aceptó una parte, que representaba el pago de principal, multa e intereses por S/129,000.

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 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/4,184,000, lo que resulta en la reversión de la pérdida tributaria que la compañía había determinado para el año. El 3 de enero de 2012, se notificaron los montos de la revisión, que resultaron en una reducción del crédito fiscal a la renta de S/1,853,000 a S/1,252,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Del mismo modo, se determinó una multa de S/627,000 e intereses de S/59,000 por el hecho de presentar información que causa un impuesto omitido y/o una pérdida indebidamente incrementada.

La Compañía aceptó algunas de estas objeciones y, el 31 de enero de 2012, presentó una reclamación parcial de dichas objeciones por un monto de S/2,004,000, así como la multa de S/301,000 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.

22. Segmentos de negocio

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

- El segmento de farmacias corresponde a un proveedor nacional de medicamentos y cosméticos a través de las cadenas de farmacias "Inkafarma" y "Mifarma".
- El segmento de Manufactura, Distribución y Marketing opera a nivel nacional e internacional.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y de 2018, Grupo InRetail Pharma, está organizada principalmente en dos 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 del Grupo InRetail Pharma por segmentos de negocio durante los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y de 2018:

	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019					
Ingresos					
Cientes externos	1,236,011	468,512	1,704,523	-	1,704,523
Intersegmentos	1,505	152,590	154,095	(154,095)	-
Total ingresos	1,237,516	621,102	1,858,618	(154,095)	1,704,523
Costo de ventas	(655,344)	(531,404)	(1,186,748)	-	(1,186,748)
Intersegmentos	(150,361)	(1,372)	(151,733)	151,733	-
Utilidad bruta	431,811	88,326	520,137	(2,362)	517,775
Gastos de ventas	(261,203)	(55,190)	(316,393)	(2,141)	(318,534)
Gastos administrativos	(44,895)	(21,588)	(66,483)	94	(66,389)
Otros ingresos (gastos) operativos	(378)	562	184	-	184
Utilidad operativa	125,335	12,110	137,445	(4,409)	133,036
Diferencia en cambio, neta	7,919	212	8,131	(1)	8,130
Ingresos financieros	7,674	625	8,299	(5,127)	3,172
Gastos financieros	(47,878)	(6,049)	(53,927)	4,659	(49,268)
Utilidad antes de impuestos	93,050	6,898	99,948	(4,878)	95,070
Impuesto a la renta	(28,977)	(2,926)	(31,903)	5,953	(25,950)
Utilidad neta	64,073	3,972	68,045	1,075	69,120
Atribuible a:					
Accionistas de InRetail Pharma S.A.	64,073	3,972	68,045	1,075	69,120
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
Utilidad neta	64,073	3,972	68,045	1,075	69,120

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2018					
Ingresos					
Cientes externos	1,019,383	359,931	1,379,314	-	1,379,314
Intersegmentos	-	94,723	94,723	(94,723)	-
Total ingresos	1,019,383	454,654	1,474,037	(94,723)	1,379,314
Costo de ventas	(607,282)	(367,673)	(974,955)	-	(974,955)
Intersegmento	(90,056)	-	(90,056)	90,056	-
Utilidad bruta	322,045	86,981	409,026	(4,667)	404,359
Gastos de ventas	(239,589)	(53,124)	(292,713)	3,414	(289,299)
Gastos administrativos	(22,739)	(24,969)	(47,708)	(17,783)	(65,491)
Otros ingresos (gastos) operativos	2,512	6,359	8,871	(273)	8,598
Utilidad operativa	62,229	15,247	77,476	(19,309)	58,167
Diferencia en cambio, neta	(10,229)	155	(10,074)	(1,749)	(11,823)
Ingresos financieros	11,951	1,994	13,945	559	14,504
Gastos financieros	(25,890)	(4,993)	(30,883)	2,117	(28,766)
Utilidad antes de impuestos	38,061	12,403	50,464	(18,382)	32,082
Impuesto a la renta	(12,403)	(4,274)	(16,677)	-	(16,677)
Utilidad neta	25,658	8,129	33,787	(18,382)	15,405
Atribuible a:					
Accionistas de InRetail Pharma S.A.	25,658	8,129	33,787	(16,855)	16,932
Participaciones no controladoras	-	-	-	(1,527)	(1,527)
Utilidad neta	25,658	8,129	33,787	(18,382)	15,405

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 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 al valor razonable con cambios en patrimonio

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 las inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio no cotizadas se estima utilizando la técnica de flujos de caja descontados.

Jerarquía de valores razonables-

El Grupo InRetail Pharma 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 Pharma 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 2019 y de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. El Grupo InRetail Pharma mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable:

- Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio, 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

Los estados financieros han sido expresados en Soles utilizando los tipos de cambio prevalecientes en el mercado según lo publicado por la Superintendencia de Bancos, Seguros y la Administración de Fondos de Pensiones. Al 31 de marzo de 2019, las tasas de cambio promedio ponderado en el mercado para transacciones en Dólares estadounidenses fueron S/3.316 por cada oferta de US\$1.00 y S/3.321 por cada US\$1.00 solicitados (S/3.369 y S/3.379 por US\$1.00 por compra y venta al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación con el Sol es el siguiente:

Tipo de cambio en relación al sol	2019	2018
Dólar Norteamericano (US\$)	0.301	0.296
Peso Boliviano (b\$)	2.096	2.060
Peso Colombiano (\$)	955.974	961.749

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2019			2018		
	US\$(000)	b\$(000)	\$(000)	US\$(000)	b\$(000)	\$(000)
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,065	5,521	1,833,801	13,252	10,186	2,279,790
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	13,608	-	-	10,787	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52,377	37,305	8,955,453	55,740	37,453	9,941,230
Otras cuentas por cobrar, neto	8,792	5,977	405,674	6,296	5,968	286,353
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	56	-	-	94	-	-
Total activo	85,898	48,803	11,194,928	86,169	53,607	12,507,373
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	(62,719)	(23,264)	(6,219,048)	(69,370)	(24,929)	(6,024,207)
Otras cuentas por pagar	(21,336)	(12,645)	(1,029,146)	(11,088)	(12,097)	(1,881,564)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(18)	-	-	(43)	-	-
Pasivo por arrendamiento	(109,119)	(5,543)	-	-	-	-
Deuda y préstamos que devengan intereses	(435,296)	-	(2,900,000)	(421,014)	-	(2,900,000)
Total pasivo	(628,488)	(41,452)	(10,148,194)	(501,515)	(37,026)	(10,805,771)
Call Spread	400,000	-	-	400,000	-	-
Posición (pasiva) activa, neta	(142,590)	7,351	1,046,734	(15,346)	16,581	1,701,602

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, InRetail Pharma y sus Subsidiarias han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la firma de un contrato por una operación de cobertura a través de un Call Spread que cubre el riesgo de tipo de cambio asociado a las "Senior Notes Unsecured", el cual es considerado como un instrumento de cobertura eficaz.

El Call Spread ha sido suscrito, por un valor nominal de US\$400,000,000 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, protege fluctuaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 y será efectivo hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 9 y 13.

25. Evento posterior

La Junta General de accionistas de 1 de abril de 2019, se acordó distribuir dividendos por US\$ 30,000,000 equivalente aproximadamente a S/99,630,000 que serán distribuidos el 6 de mayo de 2019 y 2 junio de 2019.