

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

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de setiembre de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017 (auditados) y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017.

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

### Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Nota	2018	2017		Nota	2018	2017
		S/ (000)	S/ (000)			S/ (000)	S/ (000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	497,115	44,305	Cuentas por pagar comerciales	12	1,647,713	563,643
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	538,437	28,867	Otras cuentas por pagar		328,499	67,761
Otras cuentas por cobrar, neto		54,277	4,136	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	3,839	599
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	10,393	629	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	200,172	14,088
Existencias, neto	7	966,814	379,038	Impuesto a la renta corriente, neto		1,776	-
Impuestos por recuperar		109,284	9,451	Ingresos diferidos		278	-
Gastos pagados por adelantado		18,076	4,708	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,182,277</b>	<b>646,091</b>
Inversiones financieras disponibles para la venta	8	17,216	-	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,211,612</b>	<b>471,134</b>	Otras cuentas por pagar		2,297	-
				Deuda y préstamos que devengan intereses	13	2,038,166	13,213
<b>Activo no corriente</b>				Reserva para pensiones de jubilación patronal		20,551	-
Otras cuentas por cobrar, neto		26,463	13,014	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	66,619	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	9,267	-	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,127,633</b>	<b>13,213</b>
Inversiones financieras disponibles para la venta	8	-	47,092	<b>Total pasivo</b>		<b>4,309,910</b>	<b>659,304</b>
Gastos pagados por adelantado		36,219	2,926	<b>Patrimonio</b>			
Instrumento financiero derivado	9	69,460	-	Capital social	15(a)	15,840	13,784
Propiedad, planta y equipo, neto	10	642,998	209,357	Prima de capital	15(b)	482,835	3,391
Activos intangibles, neto	11	1,796,468	27,307	Otras reservas		2,449	2,449
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	62,329	12,861	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(2,857)	-
Otros activos		138	-	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta		47	280
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,643,342</b>	<b>312,557</b>	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		(3,560)	-
<b>Total activo</b>		<b>4,854,954</b>	<b>783,691</b>	Resultados acumulados		50,290	104,483
				<b>Total patrimonio</b>		<b>545,044</b>	<b>124,387</b>
				<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>4,854,954</b>	<b>783,691</b>

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ventas netas de bienes		4,782,070	1,987,590
Ingresos por alquileres		47,651	27,816
Prestación de servicios		103,794	13,325
<b>Ingresos</b>		<b>4,933,515</b>	<b>2,028,731</b>
Costo de ventas	17	(3,502,016)	(1,361,532)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,431,499</b>	<b>667,199</b>
Gastos de ventas	17	(919,463)	(480,979)
Gastos administrativos	17	(206,410)	(48,500)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		619	(2,245)
<b>Utilidad de operación</b>		<b>306,245</b>	<b>135,475</b>
Ingresos financieros		25,214	4,735
Gastos financieros	18	(139,145)	(1,904)
Diferencia en cambio, neta		(31,671)	(1,061)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>160,643</b>	<b>137,245</b>
Impuesto a la renta	14(a)	(63,816)	(43,418)
<b>Utilidad neta</b>		<b>96,827</b>	<b>93,827</b>
<b>Utilidad por acción:</b>			
Utilidad por acción básica y diluida	20	6.56	6.81

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	<b>2018</b> S/ (000)	<b>2017</b> S/ (000)
<b>Utilidad neta</b>	96,827	93,827
<b>Otros resultados integrales</b>		
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta	66	(378)
Transferencia de la ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta a los resultados del período	(397)	(2,465)
Impuesto a la renta	98	644
<b>Total otros integrales de inversión disponibles para la venta</b>	<b>(233)</b>	<b>(2,199)</b>
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(5,045)	-
Impuesto a la renta	1,485	-
<b>Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura</b>	<b>(3,560)</b>	<b>-</b>
Pérdida no realizada por conversión a moneda extranjera	(2,857)	-
<b>Total otros integrales de conversión a moneda extranjera</b>	<b>(2,857)</b>	<b>-</b>
<b>Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta</b>	<b>(6,650)</b>	<b>(2,199)</b>
<b>Total de resultados integrales del año</b>	<b>90,177</b>	<b>91,628</b>

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	<b>Capital social</b>	<b>Prima de capital</b>	<b>Otras resevas</b>	<b>Reserva por actualización de instrumentos financieros de coberturas</b>	<b>Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta</b>	<b>Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	13,784	3,391	2,449	-	3,133	-	138,003	160,760
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	93,827	93,827
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(2,199)	-	-	(2,199)
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	-	-	<b>(2,199)</b>	-	<b>93,827</b>	<b>91,628</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(125,000)	(125,000)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2017</b>	<b>13,784</b>	<b>3,391</b>	<b>2,449</b>	-	<b>934</b>	-	<b>106,830</b>	<b>127,388</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	13,784	3,391	2,449	-	280	-	104,483	124,387
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	96,827	96,827
Otros resultados integrales	-	-	-	(3,560)	(233)	(2,857)	-	(6,650)
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	-	<b>(3,560)</b>	<b>(233)</b>	<b>(2,857)</b>	<b>96,827</b>	<b>90,177</b>
Emisión de acciones por absorción de subsidiaria	2,056	479,444	-	-	-	-	-	481,500
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(151,020)	(151,020)
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>15,840</b>	<b>482,835</b>	<b>2,449</b>	<b>(3,560)</b>	<b>47</b>	<b>(2,857)</b>	<b>50,290</b>	<b>545,044</b>

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
<b>Actividades de operación</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	4,980,795	1,993,698
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(3,748,935)	(1,601,936)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(574,073)	(251,850)
Pago de tributos	(173,038)	(53,297)
Otros cobros, neto	13,553	51,974
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<b>498,302</b>	<b>138,589</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	1,042,314	-
Cobro de intereses por préstamo otorgado a partes relacionadas	11,624	-
Venta de inversiones disponibles para la venta	46,812	7,120
Compra de adquisición en subsidiarias	(1,871,430)	-
Compra de inversiones disponibles para la venta	(17,150)	-
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(18,570)	(25,087)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(1,033,620)	-
Compra y desarrollo de intangibles	(26,243)	(5,782)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(1,866,263)</b>	<b>(23,749)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses, neto de gastos de estructuración	3,902,776	55,681
Emisión de bonos, neto de gastos de estructuración	1,660,580	-
Aporte de capital de participación no controlador	481,500	-
Amortización de obligaciones financieras	(4,027,296)	(42,528)
Pago de dividendos	(151,020)	(125,000)
Intereses pagados	(45,769)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<b>1,820,771</b>	<b>(111,847)</b>
Aumento neto de efectivo y depósitos a corto plazo	452,810	2,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	44,305	33,412
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>497,115</b>	<b>36,405</b>
<b>Transacciones que no generaron flujos de efectivo</b>		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros y otras obligaciones financieras	8,464	-

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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

##### 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía es una subsidiaria de InRetail Perú Corp. quien posee el 100 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, constituyo 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 30 de setiembre de 2018 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017, fueron aprobados por el Directorio el 15 de noviembre de 2018.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 2. Compra del Grupo Quicorp

En enero de 2018, 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 Quicorp 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\$583,000,000 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.

### 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 2,061 al 30 de setiembre de 2018 (1,057 locales al 31 de diciembre de 2017) 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 inicio 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. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, opera 52 locales (52 locales al 31 de diciembre de 2017). 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. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, opera 42 locales (44 locales al 31 de diciembre de 2017). El domicilio legal de la es Av, ejercito N° 1283, Loreto, Iquitos, Perú.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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) Quicorp S.A.C. es una Holding constituida en la República de 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.

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.

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

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 a través de su cadena de 700 establecimientos en todo el país (515 establecimientos al 31 de diciembre de 2017).

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 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 constituido 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.

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 Victor 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 Drogpharma 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 a través de sus 93 establecimientos a nivel nacional (102 establecimientos al 31 de diciembre de 2017).

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. Vanttive 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 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.

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 disponibles para la venta; los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en Soles y todos los valores están redondeados a miles de Soles (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

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

El resultado y la posición financiera de todas las compañías del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda para una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional distinta a la moneda de presentación de InRetail 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 2017.

### (c) Nuevos pronunciamientos contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados son consistentes con los seguidos en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2017, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2018.

A continuación se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas pero que no 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.

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 esperan grandes cambios en su estado consolidado de situación financiera y en el patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 iniciaron una estimación preliminar de la NIIF 15, y se encuentran evaluando los efectos cuantitativos de la adopción de esta norma.

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.

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”.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor. Es requerida su aplicación para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019, y es permitida su adopción de manera anticipada, pero no antes que la NIIF 15. La Compañía y sus subsidiarias actualmente se encuentran evaluando el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados y esperan adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

(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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Efectivo (b)	5,403	3,770
Cuentas corrientes (c)	419,758	26,331
Depósitos a plazos (d)	35,960	-
Remesas en tránsito	35,994	14,204
<b>Total</b>	<b>497,115</b>	<b>44,305</b>

(b) El saldo al 30 de setiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por las subsidiarias en los locales de la cadena de tiendas y en bóveda de una empresa de custodia de valores, correspondiente a las ventas efectuadas durante los últimos días del periodo.

(c) La Compañía y sus subsidiarias mantienen cuentas corrientes en bancos en moneda de cada país y Dólares estadounidenses; no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(d) Al 30 de setiembre de 2018, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles, en entidades financieras locales, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 0.014 y 2.900por ciento anual en Soles.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	<b>2018</b> S/ (000)	<b>2017</b> S/ (000)
Facturas (c)	566,858	21,644
Operadores de tarjetas de crédito (d)	19,266	6,304
Otros	<u>66</u>	<u>976</u>
<b>Total</b>	<b>586,190</b>	<b>28,924</b>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(47,753)</u>	<u>(57)</u>
<b>Total</b>	<b><u>538,437</u></b>	<b><u>28,867</u></b>

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

(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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017 fue el siguiente:

	<b>2018</b> S/ (000)	<b>2017</b> S/ (000)
<b>Saldo al inicio del año</b>	57	344
Adquisición de subsidiarias	49,070	-
Provisión reconocida como gasto, nota 17 (a)	5,696	3
Recuperos, nota 17 (a)	(2,502)	-
Castigos	(5,107)	-
Efecto de traslación	329	-
Otros	<u>210</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al fin del periodo</b>	<b><u>47,753</u></b>	<b><u>347</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b><u>57</u></b>

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas asciende aproximadamente a S/104,201,000 y S/9,417,000.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Existencias, neto

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

	<b>2018</b> S/ (000)	<b>2017</b> S/ (000)
Mercaderías, nota 17 (a)	966,282	378,527
Existencias por recibir (b)	24,104	5,261
Materia prima, nota 17 (a)	12,176	-
Suministros diversos	2,171	1,720
Suministros destinados a producción, nota 17 (a)	1,044	-
Producto terminado, nota 17 (a)	897	-
<b>Total</b>	<b>1,006,674</b>	<b>385,508</b>
<b>Menos</b>		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(39,860)	(6,470)
<b>Total</b>	<b>966,814</b>	<b>379,038</b>

(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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017:

	<b>2018</b> S/ (000)	<b>2017</b> S/ (000)
<b>Saldo al inicio del año</b>	6,470	7,921
Adquisición de subsidiarias	24,684	-
Provisión del periodo, nota 17 (a)	19,930	8,225
Recuperos	(1,108)	-
Castigo	(10,196)	(7,921)
Efecto de traslación	80	
<b>Saldo al fin del periodo</b>	<b>39,860</b>	<b>8,225</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>6,470</b>

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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Inversiones financieras disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones financieras disponibles para la venta corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$14,453,000 equivalente a S/47,092,000, que fueron vendidas en el primer trimestre del 2018. Desde su adquisición el resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 31 de diciembre de 2017 asciende a una ganancia neta de S/280,000 y es presentado en el patrimonio.

Así mismo, al 30 de setiembre de 2018, la Compañía mantiene otras inversiones disponibles para la venta por un importe de US\$5,220,000 equivalente a S/17,216,000.

El resultado no realizado neto de impuesto diferido es S/47,000 y es presentado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

### 9. Instrumento financiero derivado

Al 30 de setiembre 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:

<b>Contraparte</b>	<b>Monto referencial</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Paga fija a</b>	<b>Valor en libros de la partida cubierta</b>	<b>Valor Razonable 2018</b>
	US\$(000)		%	S/(000)	S/(000)
CitiBank N.A.	400,000	Mayo 2023	1.27	1,320,800	69,460
<b>Total</b>					<b>69,460</b>

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 30 de setiembre 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:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
<b>Costo</b>		
<b>Saldo inicial</b>	406,707	389,937
Adquisición de subsidiarias, neto de depreciación y deterioro	461,902	-
Adiciones (b)	27,034	30,144
Retiros y/o ventas (c)	(52,860)	(13,374)
Transferencia a activos intangibles, nota 11 (a)	(352)	-
Transferencia a gastos pagados por adelantados	(49)	-
Transferencia de propiedades de inversión	7,374	-
Transferencia de activos mantenidos disponible para la venta	4,039	-
Efecto de traslación	889	-
<b>Saldo final</b>	<b>854,684</b>	<b>406,707</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		
<b>Saldo inicial</b>	197,350	162,586
Adiciones (d)	53,374	41,834
Retiros y/o ventas	(36,534)	(7,070)
Transferencia de activos mantenidos disponible para la venta	147	-
Efecto de traslación	595	-
<b>Saldo final</b>	<b>214,932</b>	<b>197,350</b>
<b>Deterioro</b>		
<b>Saldo inicial</b>	-	-
Retiros y/o ventas	(1,651)	-
Transferencia de propiedades de inversión	(1,595)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(3,246)</b>	<b>-</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>642,998</b>	<b>209,357</b>

(b) Las adiciones por los períodos de nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 operativos" u "Otros gastos operativos" del estado consolidado de resultados, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) El gasto por depreciación para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	44,002	26,119
Gastos administrativos, nota 17 (a)	6,139	3,833
Costo de ventas, nota 17 (a)	3,233	-
<b>Saldo al 30 de setiembre</b>	<b>53,374</b>	<b>29,952</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>41,834</b>

(e) Al 30 de setiembre de 2018, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/130,796,000 y S/70,833,000, respectivamente (S/85,940,000 y S/45,130,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

(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:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
<b>Costo</b>		
<b>Saldo inicial</b>	53,087	46,796
Adquisición de subsidiarias, neto de amortización	30,282	-
Adiciones (c)	26,243	6,415
Retiros y/o ventas	(11,528)	(124)
Transferencias de gastos pagados por anticipados	5,664	-
Transferencia de Propiedad, planta y equipo, nota 10 (a)	352	-
Efecto de traslación	98	-
<b>Saldo final</b>	<b>104,198</b>	<b>53,087</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
<b>Saldo inicial</b>	25,780	21,289
Adiciones (d)	8,998	4,518
Retiros y/o ventas	(11,473)	(27)
Efecto de traslación	78	-
<b>Saldo final</b>	<b>23,383</b>	<b>25,780</b>
<b>Plusvalía</b>		
<b>Saldo inicial</b>	-	-
Adquisición de subsidiarias	257,205	-
Adiciones (b)	1,458,448	-
<b>Saldo final</b>	<b>1,715,653</b>	-
<b>Valor neto en libros</b>	<b>1,796,468</b>	<b>27,307</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de setiembre de 2018 este rubro incluye principalmente el crédito mercantil, como resultado de la adquisición del Grupo Quicorp. El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$583,000,000 equivalente a S/1,871,430,000 y a la fecha de adquisición, los activos netos de la empresa adquirida ascendieron a S/412,982,000.

Al obtener control, el Grupo aplicará el método de compra establecido en la NIIF 3 “Combinación de Negocios” para determinar la plusvalía mercantil adquirida. Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía se encuentra en proceso de evaluación del ejercicio de asignación del precio de compra y su respectiva determinación de plusvalía mercantil.

- (c) Al 30 de setiembre de 2018 corresponde principalmente a la compra de marcas efectuadas en la adquisición del Grupo Quicorp por S/17,080,000.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, también incluye (i) desembolsos efectuados para la adquisición de un programa informático comercial y las correspondientes licencias de uso; y (ii) desembolsos para la implementación de software y licencias de nuevas tiendas del Grupo InRetail Pharma. Dichos desembolsos incluyen la adquisición de licencias de uso, los costos de desarrollo y otros costos directos atribuibles.

- (d) El gasto por amortización para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de ventas, nota 17 (a)	6,162	2,728
Gastos administrativos, nota 17 (a)	2,768	453
Costo de ventas, nota 17 (a)	68	-
<b>Saldo al 30 de setiembre</b>	<b>8,998</b>	<b>3,181</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>4,518</b>



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	1,335,735	537,100
Facturas por pagar por servicios comerciales	311,978	26,543
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>1,647,713</b>	<b>563,643</b>

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)	\$ (000)	S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Bonos Titulizados</b>												
Titularización de Flujos Futuros	USD	8.250	2018	15,000	-	-	1,981	-	1,981	-	-	-
				<b>15,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,981</b>	<b>-</b>	<b>1,981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Senior Notes Unsecured (b)</b>												
Senior Notes Unsecured	PEN	6.438	2025	-	-	385,800	383,316	-	-	-	383,316	-
Senior Notes Unsecured	USD	5.375	2023	400,000	-	-	1,299,524	-	-	-	1,299,524	-
				<b>400,000</b>	<b>-</b>	<b>385,800</b>	<b>1,682,840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,682,840</b>	<b>-</b>
<b>Arrendamiento financiero</b>												
<b>Partes relacionadas</b>												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	5,742	10,142	5,742	5,923	-	4,219
<b>Partes no relacionadas</b>												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 5.900 y 6.900	2019	-	-	1,717	224	-	224	-	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 6.900 y 7.650	2022	-	-	874	724	-	161	-	563	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	5.550	2021	-	-	399,599	395	-	122	-	273	-
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	13,034	500	-	479	-	21	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	83	-	36	-	47	-
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 4.500 y 7.500	2021	-	-	887	400	-	276	-	124	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 7.250 y 8.550	2020	-	-	1,756	291	-	245	-	46	-
				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>445,390</b>	<b>8,359</b>	<b>10,142</b>	<b>7,285</b>	<b>5,923</b>	<b>1,074</b>	<b>4,219</b>

## 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)	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
					S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
<b>Pagarés y Préstamos</b>												
<b>Partes relacionadas</b>												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	155,044	-	22,969	-	132,075	-
<b>Partes no relacionadas</b>												
Banco de Crédito del Perú (f)	PEN	Entre 3.390 y 3.450	2018	-	-	32,000	32,000	-	32,000	-	-	-
Banco Scotiabank (c)	PEN	Entre 3.500 y 3.650	2018	-	-	29,000	29,000	-	29,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú-pagarè (f)	PEN	3.780	2018	-	-	1,300	1,300	-	1,300	-	-	-
BBVA Banco Continental - préstamo (d)	PEN	3.830	2018	-	-	1,473	800	-	800	-	-	-
Banco de Crédito del Perú - préstamo (f)	PEN	3.830	2018	-	-	1,300	1,300	-	1,300	-	-	-
Banco Bolivariano (i)	USD	7.000	2020	5,000	-	-	14,446	-	8,255	-	6,191	-
Banco Citibank (l)	USD	6.950	2018	3,000	-	-	9,906	-	9,906	-	-	-
Banco Guayaquil (m)	USD	6.970	2018	7,000	-	-	9,810	-	8,004	-	1,806	-
Banco Internacional (h)	USD	6.650	2018	4,500	-	-	11,557	-	11,557	-	-	-
Banco Pacífico (j)	USD	7.320	2020	1,000	-	-	2,011	-	1,119	-	892	-
Banco Pichincha (g)	USD	7.000	2019	5,150	-	-	16,510	-	16,510	-	-	-
Produbanco (k)	USD	7.710	2022	5,000	-	-	11,951	-	3,174	-	8,777	-
Banco Pichincha (g)	USD	7.950	2018	500	-	-	991	-	991	-	-	-
Banco Pichincha (g)	USD	7.000	2018	200	-	-	660	-	660	-	-	-
BBVA Colombia (e)	COP	8.500	2018	-	2,900,000	-	3,222	-	3,222	-	-	-
Banco Scotiabank (c)	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	155,070	-	22,974	-	132,096	-
				<b>31,350</b>	<b>2,900,000</b>	<b>388,973</b>	<b>455,578</b>	<b>-</b>	<b>173,741</b>	<b>-</b>	<b>281,837</b>	<b>-</b>
<b>Financiamiento de prima Call Spread , nota 9</b>												
Citibank N.A	USD	1.270	2023	21,794	-	-	71,963	-	8,868	-	63,095	-
				<b>21,794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71,963</b>	<b>-</b>	<b>8,868</b>	<b>-</b>	<b>63,095</b>	<b>-</b>
<b>Obligaciones con terceros (n)</b>												
IBM Perú SAC	USD	2.170	2019	335	-	-	55	107	55	71	-	36
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2021	12,084	-	-	17,562	17,052	8,242	8,094	9,320	8,958
				<b>12,419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,617</b>	<b>17,159</b>	<b>8,297</b>	<b>8,165</b>	<b>9,320</b>	<b>8,994</b>
<b>Total</b>				<b>480,563</b>	<b>2,900,000</b>	<b>1,220,163</b>	<b>2,238,338</b>	<b>27,301</b>	<b>200,172</b>	<b>14,088</b>	<b>2,038,166</b>	<b>13,213</b>

## 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/1,320,800,000 que devenga un interés de 5.375 por ciento anual, con vencimiento a 5 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. 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\$6,443,000 equivalente a S/21,276,000 al 30 de setiembre 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/2,484,000 al 30 de setiembre de 2018.

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 30 de setiembre 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.  
Corresponde a dos préstamos por un total de S/29,000,000 con vencimiento en octubre y noviembre de 2018. La tasa de interés devengada anual es de 3.500 y 3.650 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  
Cifarma S.A.  
Corresponde a un préstamo por S/1,473,000, con vencimiento en octubre de 2018. La tasa de interés devengada anual es 3.830 por ciento.
- (e) BBVA Colombia  
Quideca S.A.  
Al 30 de setiembre de 2018 la compañía tenía obligaciones financieras con BBVA por un monto de \$2,900,000 a una tasa de interés anual fija de 8.50 por ciento que puede ser pospuesta cada 165 días, respaldada por pagarés y garantías otorgadas al banco.
- (f) Banco de Crédito del Perú  
Química Suiza S.A.  
Corresponde a préstamos por S/32,000,000 con vencimientos en diciembre de 2018. Las tasas de intereses devengados anuales fluctúan entre 3.500 y 3.650 por ciento. No hay garantías específicas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cifarma:

Corresponde a dos préstamos por S/1,300,000 cada uno con vencimiento en 2018. Los intereses devengados anuales son 3.780 y 3.830 respectivamente.

(g) Banco Pichincha

Vanttive Cía Ltda.

Corresponde a dos préstamos por un monto total de US\$700,000 dentro de un plazo de 180 días. La tasa de interés acumulada es de 7.00 y 7.950 por ciento anual.

Quifatex S.A.

Corresponde a un préstamo por US\$5,150,000 con vencimiento en enero de 2019 y las tasa de interés devengada es de 7.00 por ciento anual.

(h) Banco Internacional

Quifatex S.A.

Corresponde a un préstamo por un monto total de US\$4,500,000 con vencimiento en noviembre de 2018. La tasa de interés devengada es del 6.650 por ciento anual.

(i) Banco Bolivariano

Quifatex S.A.

Corresponde a un préstamo por US\$5,000,000 con vencimiento en abril de 2020 y devenga un interés efectivo anual de 7.00 por ciento.

(j) 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 7.32 por ciento.

(k) 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 7.710 por ciento.

(l) Citibank de Ecuador

Quifatex S.A.

Corresponde a dos préstamos por un monto de US\$3,000,000 con vencimientos en setiembre y noviembre de 2018. La tasa de interés devengada es del 6.950 por ciento anual.

(m) Banco Guayaquil

Quifatex S.A.

Corresponde a dos préstamos por US\$7,000,000 con vencimiento en setiembre y diciembre de 2018. Devengan intereses a una tasa anual de 6.97 por ciento.

(n) 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)

(o) Durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, las obligaciones financieras generaron interés, los cuales fueron registrados en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados (ver nota 18). Asimismo, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

(p) 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(q) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	<b>2018</b> S/ (000)	<b>2017</b> S/ (000)
2018	119,037	14,088
2019	6,521	9,564
2020	16,831	3,088
2021 en adelante	2,095,949	561
<b>Total</b>	<b>2,238,338</b>	<b>27,301</b>

### 14. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017.

Estado de situación financiera	<b>A setiembre 2018</b>		<b>A diciembre 2017</b>	
	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	12,047		12,861	-
Química Suiza S.A.C	-	33,035	-	-
Cifarma S.A.C	-	45	-	-
Vanttive S.A.C.	304	-	-	-
Quifatex S.A.	2,955	-	-	-
Vanttive Cía Ltda.	30	-	-	-
Quimiza Ltda.	601	-	-	-
Qui-deca S.A.	985	-	-	-
Mifarma S.A.C.	14,198	-	-	-
Albis S.A.C	29,555	-	-	-
Jorsa de la Selva S.A.C	1,654	-	-	-
Ajuste de consolidación	-	33,539	-	-
<b>Total</b>	<b>62,329</b>	<b>66,619</b>	<b>12,861</b>	<b>-</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017	
	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Corriente	(63,268)	(45,646)
Diferido	(548)	2,228
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(63,816)</b>	<b>(43,418)</b>

(b) Al 30 de setiembre de 2018, el impuesto a la renta, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/1,776,000. Así mismo, al 31 de diciembre de 2017, se mantiene un crédito por impuesto a la renta por aproximadamente S/4,290,000.

### 15. Patrimonio

#### (a) Capital social-

Al 30 de setiembre de 2018, el capital social de InRetail Pharma S.A. está representado por 15,839,379 acciones (13,783,428 acciones al 31 de diciembre de 2017), 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 distributable 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)

En opinión de la Gerencia, durante el año 2018 la Junta General de Accionistas aprobará la transferencia a la reserva legal por aproximadamente S/719,000, con la finalidad de que ésta sea equivalente al 20 por ciento del capital social y alcance el tope de Ley.

(d) Dividendos declarados y pagados –

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por un total de aproximadamente S/65,000,000, que se pagaron en su totalidad en el primer y segundo trimestre del 2017.

En Junta General de accionistas del 30 de setiembre de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por un total aproximado de S/151,020,000, que fueron pagados íntegramente en el segundo trimestre del 2018.

### 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 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a la renta es:

País	%
Perú	29.5
Ecuador	22.0
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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (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:

	<b>Impuesto a la renta</b>	<b>Impuesto general a las ventas</b>
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Química Suiza Comercial S.A.C	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Quicorp S.A.C	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Superfarma Mayoristas S.A.C	Del 2016 al 2017	Del 2016 al 2017
Vanttive S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Cifarma S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Vanttive Cía Ltda.	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Química Suiza S.A.C	Del 2016 al 2017	Del 2013 al 2017
Quifatex S.A.	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Quideca S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2016 al 2017
Quimiza Ltda.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Droguería La Victoria S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Jorsa de la Selva S.A.C	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Mifarma S.A.C.	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Albis S.A.C	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Boticas Torres de Limatambo S.A.C	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Empresa comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	Del 2010 al 2017	Del 2010 al 2017

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las pérdidas arrastrables determinadas en periodos anteriores por las subsidiarias son las siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Albis S.A.C.	94,406	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	6,422	-
Superfarma Mayorista S.A.C.	1,560	-
Vanttive S.A.C.	828	-
<b>Total</b>	<b>103,216</b>	<b>-</b>

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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Costo de ventas	3,502,016	1,361,532
Gastos de ventas	919,463	480,979
Gastos administrativos	206,410	48,500
<b>Total gastos operativos</b>	<b>4,627,889</b>	<b>1,891,011</b>

## 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:

	2018			
	Costo de	Gastos de	Gastos	Total
	ventas	ventas	administrativos	
S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	
Saldo inicial de mercadería, nota 7 (a)	378,527	-	-	378,527
Adquisición de subsidiarias	663,721	-	-	663,721
Compra de mercadería y suministros	3,383,726	-	-	3,383,726
Saldo final de mercadería, nota 7 (a)	(966,282)	-	-	(966,282)
Saldo final de materia prima, nota 7 (a)	(12,176)	-	-	(12,176)
Saldo final de suministro, nota 7 (a)	(1,044)	-	-	(1,044)
Saldo final de productos terminados, nota 7 (a)	(897)	-	-	(897)
Deterioro de mercadería, nota 7 (c)	19,930	-	-	19,930
Gastos indirectos de fabricación	13,889	-	-	13,889
Gastos de personal	-	437,808	130,532	568,340
Depreciación, nota 10 (d)	3,233	44,002	6,139	53,374
Amortización, nota 11 (d)	68	6,162	2,768	8,998
Amortización de derecho de llave	-	3,515	-	3,515
Servicios prestados por terceros (b)	-	160,268	46,639	206,907
Publicidad	-	38,766	112	38,878
Empaque y embalaje	-	8,839	471	9,310
Alquiler de locales	-	181,244	6,547	187,791
Tributos	-	9,075	6,441	15,516
Provisión de cobranza dudosa, nota 6 (e)	-	5,696	-	5,696
Recupero de provisión, nota 6 (e)	-	(2,502)	-	(2,502)
Seguros	-	6,302	677	6,979
Otras cargas de gestión (c)	19,321	20,288	6,084	45,693
<b>Total gastos operativos</b>	<b>3,502,016</b>	<b>919,463</b>	<b>206,410</b>	<b>4,627,889</b>

	2017			
	Costo de	Gastos de	Gastos	Total
	ventas	ventas	administrativos	
S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	
Saldo inicial de mercadería	472,299	-	-	472,299
Compra de mercadería	1,287,083	-	-	1,287,083
Saldo final de mercadería	(406,075)	-	-	(406,075)
Deterioro de mercadería, nota 7 (c)	8,225	-	-	8,225
Gastos de personal	-	229,699	31,148	260,847
Depreciación, nota 10 (d)	-	26,119	3,833	29,952
Amortización, nota 11 (d)	-	2,728	453	3,181
Amortización de derecho de llave	-	350	-	350
Servicios prestados por terceros (b)	-	87,240	9,226	96,466
Publicidad	-	22,168	-	22,168
Empaque y embalaje	-	6,349	93	6,442
Alquiler de locales	-	97,195	945	98,140
Tributos	-	1,208	1,446	2,654
Provisión de cobranza dudosa, nota 6 (e)	-	3	-	3
Seguros	-	1,849	169	2,018
Otras cargas de gestión (c)	-	6,071	1,187	7,258
<b>Total gastos operativos</b>	<b>1,361,532</b>	<b>480,979</b>	<b>48,500</b>	<b>1,891,011</b>

(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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Gastos financieros

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	87,480	1,852
Devengamiento de costo de estructuración de obligaciones financieras	35,130	-
Intereses por el financiamiento de la prima "Call Spread"	978	-
Devengamiento de prima "Call Spread"	4,839	-
Otros gastos financieros	<u>10,718</u>	<u>52</u>
<b>Total</b>	<b><u>139,145</u></b>	<b><u>1,904</u></b>

(b) Al 30 de setiembre de 2018 se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/45,676,000, 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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
<b>Ingresos</b>		
Ventas de bienes	26,790	27
Prestación de servicios	-	193
Intereses	11,553	-
Otros	<u>5,268</u>	<u>1,975</u>
<b>Total ingresos</b>	<b><u>43,611</u></b>	<b><u>2,195</u></b>
<b>Gastos</b>		
Alquiler de locales y terrenos	9,848	8,911
Reembolso de gastos	4,319	2,326
Intereses	17,800	1,102
Otros	<u>6,099</u>	<u>1,891</u>
<b>Total gastos</b>	<b><u>38,066</u></b>	<b><u>14,230</u></b>

## 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
<b>Por cobrar</b>		
InRetail Shopping Malls	6,183	-
InRetail Consumer (d)	5,647	538
Supermercados Peruanos S.A. (e)	4,063	-
InterCorp Retail Inc. (h)	3,480	-
Homecenters Peruanos S.A. (e)	82	-
Financiera Oh! S.A.	63	76
Homecenters Oriente S.A.C	3	-
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	-	1
Otros	139	14
<b>Total</b>	<b>19,660</b>	<b>629</b>
Corriente	10,393	629
No corriente	9,267	-
<b>Total</b>	<b>19,660</b>	<b>629</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
<b>Por pagar</b>		
Supermercados Peruanos S.A.	1,448	455
Financiera Oh! S.A. (i)	396	-
Patrimonio Interproperties Holding I	275	-
IR Management S.R.L.	228	-
Real Plaza S.A.	114	-
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	15	-
Homecenters Peruanos S.A.	2	-
Interproperties Perú	1	-
Otros	1,360	144
<b>Total</b>	<b>3,839</b>	<b>599</b>
Remuneraciones al personal clave	-	-
<b>Total</b>	<b>3,839</b>	<b>599</b>

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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus subsidiarias no han registrado ninguna provisión por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada ejercicio mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en que ésta opera.
- (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.

Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2018 la Compañía mantiene una cuenta por cobrar de US\$1,712,000 equivalente a S/5,647,000 que devenga un interés anual de 1.27 por ciento y vence en mayo de 2023.

- (e) Corresponde a los saldos pendientes por la venta de bienes de mercaderías de Química Suiza S.A.C. al 30 de setiembre de 2018.
- (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/5,742,000. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales de 7.85 por ciento anual, con vencimiento en el 2019. Durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.
- (g) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, se detalla a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Beneficios de corto plazo	19,604	5,492
Seguro y beneficios médicos	83	-
Beneficios por término de relación	7,178	-
<b>Total</b>	<b>26,865</b>	<b>5,492</b>

- (h) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/ (000)	S/ (000)
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	278,295	12,979
Inteligo Bank Ltd.	15,761	1

## 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:

	<b>Acciones comunes</b>		
	<b>Acciones en circulación</b>	<b>Días de vigencia hasta el término del período</b>	<b>Promedio ponderado de acciones</b>
Número al 1 de enero de 2017	13,783,428	270	13,783,428
Número al 30 de setiembre de 2017	13,783,428		13,783,428
Número al 1 de enero de 2018	13,783,428	270	13,783,428
Acciones emitidas en el periodo	2,055,951	127	967,058
Número al 30 de setiembre de 2018	15,839,379		14,750,486
<b>Para el período terminado el 30 de setiembre de 2018</b>			
	<b>Utilidad neta (numerador)</b>	<b>Acciones (denominador)</b>	<b>Utilidad por acción</b>
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	96,827,000	14,750,486	6.56
<b>Para el período terminado el 30 de setiembre de 2017</b>			
	<b>Utilidad neta (numerador)</b>	<b>Acciones (denominador)</b>	<b>Utilidad por acción</b>
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	93,827,000	13,783,428	6.81

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus subsidiarias firmaron diversos contratos de alquiler con terceros para los locales en los cuales operan algunas de sus tiendas. Los compromisos asumidos corresponden al alquiler mensual sobre una base fija y/o variable, en función a las ventas, la que sea más alta.

Por otro lado, el total de los compromisos por alquileres asumidos, calculados sobre la base de los importes fijos de alquiler serán pagados de la siguiente manera:

	2018	2017
Hasta 1 año	56,868	132,513
Entre 1 y 3 años	447,044	426,549
Más de 3 años	154,600	148,178
<b>Total</b>	<b>658,512</b>	<b>707,240</b>

- (b) Al 30 de setiembre de 2018 la Compañía y sus subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/57,346,000 y US\$3,911,000 y b\$1,392,000 (S/5,895,000 y US\$1,739,000 al 31 de diciembre de 2017), para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior y compromiso de fiel cumplimiento de contrato.

Contingencias-

- (a) Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a setiembre de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (b) InRetail Pharma S.A. mantiene diversas demandas laborales por aproximadamente S/2,322,000. Dichas demandas corresponden principalmente a indemnizaciones por despido arbitrarios, no pago de beneficios sociales, reposición en el puesto de trabajo entre otros, los cuales en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para InRetail Pharma S.A. por lo que en opinión de la gerencia no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.

- (c) Mifarma S.A.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 y el impuesto al valor agregado para el año 2001 por un monto de S/7,111,000. 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.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, 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 nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y de 2017:

	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)
<b>Por el periodo de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2018</b>					
<b>Ingresos</b>					
Cientes externos	3,489,629	1,443,886	4,933,515	-	4,933,515
Intersegmentos	2,386	433,180	435,566	(435,566)	-
<b>Total ingresos</b>	<b>3,492,015</b>	<b>1,877,066</b>	<b>5,369,081</b>	<b>(435,566)</b>	<b>4,933,515</b>
<b>Costo de ventas</b>					
Costo de ventas	(1,936,343)	(1,565,673)	(3,502,016)	-	(3,502,016)
Intersegmentos	(407,099)	-	(407,099)	407,099	-
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1,148,573</b>	<b>311,393</b>	<b>1,459,966</b>	<b>(28,467)</b>	<b>1,431,499</b>
<b>Gastos de ventas</b>					
Gastos de ventas	(756,958)	(179,959)	(936,917)	17,454	(919,463)
Gastos administrativos	(131,284)	(73,725)	(205,009)	(1,401)	(206,410)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(9,189)	(21,183)	(30,372)	30,991	619
<b>Utilidad operativa</b>	<b>251,142</b>	<b>36,526</b>	<b>287,668</b>	<b>18,577</b>	<b>306,245</b>
<b>Diferencia en cambio, neta</b>					
Diferencia en cambio, neta	(31,666)	21	(31,645)	(26)	(31,671)
<b>Ingresos financieros</b>					
Ingresos financieros	36,444	3,087	39,531	(14,317)	25,214
<b>Gastos financieros</b>					
Gastos financieros	(135,063)	(16,334)	(151,397)	12,252	(139,145)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>120,857</b>	<b>23,300</b>	<b>144,157</b>	<b>16,486</b>	<b>160,643</b>
<b>Impuesto a la renta</b>					
Impuesto a la renta	(45,447)	(18,167)	(63,614)	(202)	(63,816)
<b>Utilidad neta</b>	<b>75,410</b>	<b>5,133</b>	<b>80,543</b>	<b>16,284</b>	<b>96,827</b>

## 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)
<b>Por el periodo de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2017</b>					
<b>Ingresos</b>					
Cientes externos	2,028,731	-	2,028,731	-	2,028,731
<b>Total ingresos</b>	<b>2,028,731</b>	<b>-</b>	<b>2,028,731</b>	<b>-</b>	<b>2,028,731</b>
Costo de ventas	(1,361,532)	-	(1,361,532)	-	(1,361,532)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>667,199</b>	<b>-</b>	<b>667,199</b>	<b>-</b>	<b>667,199</b>
Gastos de ventas	(480,979)	-	(480,979)	-	(480,979)
Gastos administrativos	(48,500)	-	(48,500)	-	(48,500)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	(2,245)	-	(2,245)	-	(2,245)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>135,475</b>	<b>-</b>	<b>135,475</b>	<b>-</b>	<b>135,475</b>
Diferencia en cambio, neta	(1,061)	-	(1,061)	-	(1,061)
Ingresos financieros	4,735	-	4,735	-	4,735
Gastos financieros	(1,904)	-	(1,904)	-	(1,904)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>137,245</b>	<b>-</b>	<b>137,245</b>	<b>-</b>	<b>137,245</b>
Impuesto a la renta	(43,418)	-	(43,418)	-	(43,418)
<b>Utilidad neta</b>	<b>93,827</b>	<b>-</b>	<b>93,827</b>	<b>-</b>	<b>93,827</b>

## 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 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las operaciones de todas las subsidiarias de la Compañía se desarrollan principalmente en el Perú; siendo sus ingresos provenientes de clientes en el exterior no significativos, y no mantienen activos significativos localizados en otros países a dichas fechas.

### 23. Valor razonable

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

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

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

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

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

#### (b) Instrumentos financieros a tasa fija

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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (c) Inversiones disponibles para la venta

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

#### **Jerarquía de valores razonables-**

El Grupo InRetail 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 nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. El Grupo InRetail Pharma mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable:

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

## **24. Transacciones en moneda extranjera**

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 30 de setiembre de 2018 las tasas de cambio promedio ponderado en el mercado para transacciones en Dólares estadounidenses fueron S/3.298 por cada oferta de US\$1.00 y S/3.302 por cada US\$1.00 solicitados (S/3.238 y S/3.245 por US\$1.00 por compra y venta al 31 de diciembre de 2017).

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por las entidades oficiales de los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias. Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación con el Sol es el siguiente:

<b>Tipo de cambio en relación al sol</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Dólar Norteamericano (US\$)	0.303	0.308
Peso Boliviano (b\$)	2.108	2.145
Peso Colombiano (\$)	900.115	919.659

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018		2017	
	US\$(000)	b\$ (000)	\$(000)	US\$(000)
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,155	6,210	2,157,962	580
Inversiones financieras disponibles para la venta	5,220	-	-	14,543
Cuentas por cobrar comerciales, neto	58,922	39,038	8,899,600	-
Otras cuentas por cobrar, neto	7,855	7,132	-	2,815
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,994	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>91,146</b>	<b>52,380</b>	<b>11,057,562</b>	<b>17,938</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	(68,783)	(53,849)	(6,871,768)	(2,220)
Otras cuentas por pagar	(19,935)	(10,085)	-	(2,473)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,099)	-	-	-
Deuda y préstamos que devengan intereses	(444,860)	-	(2,900,000)	(5,504)
<b>Total pasivo</b>	<b>(536,677)</b>	<b>(63,934)</b>	<b>(9,771,768)</b>	<b>(10,197)</b>
Call Spread	400,000	-	-	-
<b>Posición (pasiva) activa, neta</b>	<b>(45,531)</b>	<b>(11,554)</b>	<b>1,285,794</b>	<b>7,741</b>

Al 30 de setiembre 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 cobertura 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 30 de setiembre 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.