

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

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

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

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

Contenido

Estados Financieros consolidados intermedios

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

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

Estado consolidado de situación financiera

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

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)		Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	589,253	475,136	Cuentas por pagar comerciales	12	1,531,833	1,657,244
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	1,000	Otras cuentas por pagar		241,430	255,147
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	8	45,435	-	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(b)	3,975	3,342
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	488,875	497,909	Deuda y préstamos que devengan intereses	14	140,840	210,181
Otras cuentas por cobrar, neto		37,525	38,218	Pasivo por arrendamiento	13	218,620	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20(b)	8,977	6,812	Impuesto a la renta corriente, neto	15(b)	21,907	10,665
Existencias, neto	7	1,019,273	1,056,996	Total pasivo corriente		2,158,605	2,136,579
Impuestos por recuperar		51,205	113,836	Pasivo no corriente			
Gastos pagados por adelantado		5,676	20,640	Cuentas por pagar comerciales	12	-	10,733
Total activo corriente		2,246,219	2,210,547	Otras cuentas por pagar		1,424	1,424
				Deuda y préstamos que devengan intereses	14	1,962,073	2,024,429
				Pasivo por arrendamiento	13	452,569	-
				Reserva para pensiones de jubilación patronal		19,865	20,429
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	15(a)	240,762	263,709
				Total pasivo no corriente		2,676,693	2,320,724
				Total pasivo		4,835,298	4,457,303
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar, neto		24,745	25,317	Capital social	16(a)	15,840	15,840
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	8	-	36,338	Prima de capital	16(b)	482,835	482,835
Gastos pagados por adelantado		-	30,196	Otras reservas		2,449	2,449
Instrumento financiero derivado	9	63,508	86,694	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		(3,373)	(12,356)
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,245,813	588,897	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio		8,692	2,237
Activos intangibles, neto	11	1,978,012	2,011,459	Resultados no realizados por actualización actuarial		477	180
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	15(a)	46,293	59,702	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(239)	6
Otros activos		7,208	7,219	Resultados acumulados		269,819	107,875
Total activo no corriente		3,365,579	2,845,822	Patrimonio atribuible a los accionistas		776,500	599,066
Total activo		5,611,798	5,056,369	Total pasivo y patrimonio		5,611,798	5,056,369

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

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

Estado consolidado de resultados

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Ventas netas de bienes		6,611,147	6,482,682
Ingresos por alquileres		70,576	63,067
Prestación de servicios		169,931	158,132
Ingresos		6,851,654	6,703,881
Costo de ventas	18	(4,722,550)	(4,769,117)
Utilidad bruta		2,129,104	1,934,764
Gastos de ventas	18	(1,280,296)	(1,256,075)
Gastos administrativos	18	(238,044)	(247,621)
Otros ingresos operativos, neto		6,337	(4,601)
Utilidad de operación		617,101	426,467
Ingresos financieros		15,260	33,834
Gastos financieros	19	(201,864)	(182,664)
Diferencia en cambio, neta		8,547	(32,976)
Utilidad antes de impuesto a la renta		439,044	244,661
Impuesto a la renta	15(a)	(144,399)	(90,069)
Utilidad neta		294,645	154,592
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida	21	18.602	10.155

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 doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Utilidad neta	294,645	154,592
Otros resultados integrales		
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	9,156	3,172
Transferencia de la ganancia realizada en inversiones con cambios en patrimonio a los resultados del periodo	-	(397)
Impuesto a la renta	(2,701)	(818)
Total otros integrales de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	6,455	1,957
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	12,742	(17,526)
Impuesto a la renta	(3,759)	5,170
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura	8,983	(12,356)
Ganancia no realizada por actualización actuarial	297	-
Total otros integrales de actualización actuarial	297	-
(Pérdida) ganancia no realizada por conversión a moneda extranjera	(245)	6
Total otros integrales de conversión a moneda extranjera	(245)	6
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	15,490	(10,393)
Total de resultados integrales del año	310,135	144,199

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 doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital social	Prima de capital	Otras reservas	Reserva por actualización de instrumentos financieros de coberturas	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	Reserva por actualización actuarial	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera	Resultados acumulados	Total patrimonio
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2018	13,784	3,391	2,449	-	280	-	-	104,483	124,387
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	154,592	154,592
Otros resultados integrales	-	-	-	(12,356)	1,957	180	6	(180)	(10,393)
Total resultados integrales	-	-	-	(12,356)	1,957	180	6	154,412	144,199
Emisión de acciones por absorción de subsidiaria	2,056	479,444	-	-	-	-	-	-	481,500
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(151,020)	(151,020)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	15,840	482,835	2,449	(12,356)	2,237	180	6	107,875	599,066
Saldo al 1 de enero de 2019	15,840	482,835	2,449	(12,356)	2,237	180	6	107,875	599,066
Efecto de la primera adopción NIIF 16	-	-	-	-	-	-	-	5,429	5,429
Saldos al 1 de enero de 2019 después de NIIF 16	15,840	482,835	2,449	(12,356)	2,237	180	6	113,304	604,495
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	294,645	294,645
Otros resultados integrales	-	-	-	8,983	6,455	297	(245)	-	15,490
Total resultados integrales	-	-	-	8,983	6,455	297	(245)	294,645	310,135
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(138,130)	(138,130)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	15,840	482,835	2,449	(3,373)	8,692	477	(239)	269,819	776,500

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 doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Actividades de operación			
Ingresos de actividades ordinarias		6,834,599	6,801,377
Pagos a proveedores de bienes y servicios		(5,207,226)	(5,351,888)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(744,920)	(761,820)
Pagos de tributos		(106,912)	(95,851)
Recupero de impuestos, neto		19,319	-
Otros pagos, neto		(2,257)	(4,754)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		792,603	587,064
Actividades de inversión			
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	20	115,385	1,053,902
Cobro de intereses por préstamo otorgado a partes relacionadas		1,470	9,494
Venta de inversiones a valor razonables con cambios en el patrimonio		29,367	47,710
Rescate de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		11,000	-
Adquisición en subsidiarias		-	(1,864,344)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio		(29,724)	(33,165)
Compra de propiedad, planta y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros		(42,453)	(28,516)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(10,000)	-
Préstamo otorgado a partes relacionadas	20	(115,385)	(1,033,620)
Compra y desarrollo de intangibles		(6,157)	(27,658)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(46,497)	(1,876,197)
Actividades de financiamiento			
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses, neto de gastos de estructuración		320,695	3,943,582
Emisión de bonos, neto de gastos de estructuración		-	1,660,580
Aporte de capital de participación no controladora		-	481,500
Amortización de deudas y préstamos que generan intereses		(435,814)	(4,111,487)
Amortización de pasivo por arrendamiento	13	(202,321)	-
Intereses pagados por arrendamiento	13	(51,887)	-
Pago de dividendos		(138,130)	(151,020)
Intereses pagados		(124,532)	(103,191)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(631,989)	1,719,964
Aumento neto de efectivo y depósitos a corto plazo		114,117	430,831
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		475,136	44,305
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		589,253	475,136
Transacciones que no generaron flujos de efectivo			
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros		4,743	8,962
Activos fijos proveniente de la adquisición en subsidiaria		-	57,659
Contrato de Instrumento de cobertura "Call Spread"		-	70,353
Intangibles proveniente de la adquisición en subsidiaria		-	687,287
Registro inicial del activo por derecho de uso		829,927	-
Adición del periodo del activo por derecho de uso		102,637	-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Identificación y actividad económica

Identificación –

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

El domicilio legal de la Compañía, donde funcionan sus oficinas administrativas, es Av. Defensores del Morro N°1277, Chorrillos, Lima, República 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, siendo el Perú su principal mercado.

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

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

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

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, fueron aprobados por el Directorio el 27 de febrero de 2020.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Compra del Grupo Quicorp

En diciembre de 2017, la Compañía, (como principal accionista), constituyó IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.) con la finalidad de adquirir el 100 por ciento de 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 marketing dentro del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia.

El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$591,351,000 equivalente a S/1,898,255,000 y fue parcialmente financiado con un préstamo puente de US\$1,000,000,000 otorgado a InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) por Citibank N.A. y J.P. Morgan Chase Bank N.A. con vencimiento a un año e intereses a la tasa Libor 1 mes más un margen. Dicho préstamo fue parcialmente destinado a la adquisición antes indicada y, la diferencia, principalmente a la reestructuración de diversas deudas contraídas por empresas relacionadas. Durante el segundo trimestre de 2018 este préstamo fue pagado íntegramente.

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

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

	Activos reconocidos a su valor razonable S/(000)
Valor neto en libros de activos adquiridos	408,205
Valor asignado a marcas	449,014
Otros intangibles adquiridos	251,100
Incremento por ajuste valor razonable de inventario	23,136
Incremento por ajuste valor razonable de propiedad, planta y equipo	57,659
Incremento por ajuste valor razonable de deuda	(4,799)
Re-asignación de plusvalía, marcas y otros activos netos de adquisiciones anteriores	(337,359)
Impuesto a la renta diferido	(221,335)
Total activos netos identificables a su valor razonable	625,621
Plusvalía originada por la adquisición, nota 11 (a)	1,272,634
Total transferido por la adquisición	1,898,255

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Actividades económica de las subsidiarias

La Compañía y sus Subsidiarias (en adelante el Grupo InRetail Pharma) se dedican a la comercialización, manufactura, distribución y marketing, a nivel nacional e internacional, de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y demás alimentos destinados a la protección y recuperación de la salud a través de sus cadenas de boticas “Inkafarma” y “Mifarma”. La Compañía y sus Subsidiarias operan en 2,077 locales al 31 de diciembre de 2019 (2,063 locales al 31 de diciembre de 2018) y tiene operaciones en Perú, Colombia, Ecuador y Bolivia.

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

- a) Eckerd Amazonia S.A.C. fue constituida e inició sus operaciones comerciales en setiembre de 2001. Su actividad económica es la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de su cadena de farmacias “Inkafarma”, marca registrada de propiedad de la Compañía. El domicilio legal de la subsidiaria es Av. Alfonso Ugarte N° 1283, Loreto, Perú.
- b) Boticas del Oriente S.A.C. fue constituida e inicio sus operaciones comerciales en diciembre de 2007. Su actividad económica es la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de su cadena de farmacias “Inkafarma”, marca registrada de propiedad de la Compañía. El domicilio legal de la es Av. Alfonso Ugarte N° 1283, Loreto, Iquitos, Perú.
- c) IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.), constituida en diciembre 2017 con la única finalidad de adquirir el cien por ciento del Grupo Quicorp. En abril de 2018, IR Pharma S.A.C. fue absorbida por InRetail Pharma S.A.
- d) Quicorp S.A. es una holding constituida en el Perú en setiembre 2010, y mantiene el 100 por ciento del patrimonio de Química Suiza Comercial S.A.C. que a su vez mantiene el 100 por ciento del patrimonio de las siguientes Compañías:

- i. Química Suiza S.A.C.

Constituida en el Perú el 6 de marzo de 1939 y su domicilio legal está ubicado en Av. República de Panamá N°2577, Lima, Perú.

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

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

El 1 de mayo de 2019, se escindió un bloque patrimonial, constituido por las acciones que la Compañía mantenía hasta ese momento en Mifarma S.A.C. y Cifarma S.A.C. con la consecuente reducción del capital social de Química Suiza S.A.C por el mismo importe.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ii. Cifarma S.A.C.

Constituida en Perú el 1 de julio de 1992, es una subsidiaria de Quicorp S.A., producto de la escisión aprobada el 1 de mayo de 2019, quien posee el 99.99% de su capital social. Hasta el 30 de abril de 2019, era una subsidiaria de Química Suiza S.A.C. y hasta el 30 de septiembre del 2010 Cifarma S.A. era una subsidiaria de Roxilan S.A., una compañía constituida en Suiza, la que poseía el 71.96% del capital social. Sus oficinas se encuentra en Carretera Central Km. 3 N° 1315 Santa Anita, Lima, Perú.

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

iii. Mifarma S.A.C.

Es una subsidiaria de Quicorp S.A., producto de la escisión aprobada el 1 de mayo de 2019, quien posee el 99.99% de su capital. Se constituyó el 22 de noviembre de 2005. Hasta el 30 de abril de 2019, era subsidiaria de Química Suiza S.A.C. El domicilio legal de la subsidiaria es Calle Víctor Alzamora N° 147, Urb. Santa Catalina, Lima, Perú.

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

El 30 de abril de 2013, Mifarma S.A.C. adquirió el 98% de las acciones de Empresa Comercializadora Mifarma S.A. y se convirtió en subsidiaria de Mifarma S.A.C.

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

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

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

iv. Empresa Comercializadora Mifarma S.A.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

En Junta General de Accionistas del 31 de julio de 2018, se acordó la fusión de Mifarma S.A.C con Botica 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. El domicilio legal se encuentra en Av. República de Panamá N° 2577, La Victoria, Lima.

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

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

vii. Farmacias Peruanas S.A.C.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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, Lima, Perú.

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

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

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

ix. Quifatex S.A.

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

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

x. Vantive Cía. Ltda.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Se dedica a la importación, exportación, comercialización, distribución e intermediación de productos farmacéuticos especializados.
- xi. Quimiza Ltda.
- Se constituyó el 26 de agosto de 1978. Cuenta con distribuidores en las ciudades de Tarija, Oruro y Potosí, y el centro de distribución en Santa Cruz, Bolivia. Además, puede establecer oficinas, agencias y sucursales en otros distritos del país. Actualmente, tiene cuatro oficinas en las ciudades de Santa Cruz (oficina principal), La Paz, Cochabamba y Sucre.
- Se dedica a la fabricación, comercialización, distribución, importación, exportación y representación de productos químicos, farmacéuticos, dietéticos, veterinarios, cosméticos, insecticidas y fertilizantes, así como a maquinaria y equipos para la industria y los consumibles en general. Actualmente, importa y comercializa productos farmacéuticos, industriales, de consumo y veterinarios, ampliando su mercado firmando nuevos acuerdos de representación.
- xii. Quideca S.A.
- Se constituyó el 13 de marzo de 2006 en Bogotá, Colombia, con vigencia legal hasta el 13 de marzo de 2056.
- Se dedican a la compra, venta, comercialización, promoción, distribución, representación, importación y exportación de productos farmacéuticos y de salud, incluida vacunas, alimentos, cosméticos, higiene, cuidado personal y productos para el hogar. También comercializa pesticidas, herbicidas, insecticidas, fertilizantes, productos químicos y agroquímicos, aditivos para la construcción, herramientas y equipos.
- xiii. Albis S.A.C.
- Es una persona jurídica de derecho privado constituida en 1998 como resultado de la fusión de Distribuidora Albis S.A. con Albis Data S.A.
- Se dedica a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, perfumería, sanitarios, higiene y cuidado personal y otros productos para la protección y recuperación de la salud en todo el país.
- En Junta General de Accionista, del 1 de agosto de 2019, de Albis S.A.C. y Cifarma S.A.C. se aprobó, la reorganización de ambas compañías, mediante esta reorganización, Albis S.A.C. segrega y transfiere un bloque patrimonial a Cifarma S.A.C. compuesto por activos y pasivos relacionados al negocio de laboratorio. El valor neto del bloque patrimonial es S/9,555,163, que se aportó a Cifarma S.A.C.
- 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, Loreto, Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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, Lima, Perú.

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2019, se acordó la disolución y liquidación de la Compañía Superfarma Mayorista S.A.C.

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

(a) Estados financieros intermedios

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

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

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

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

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

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

- Los activos y pasivos para cada estado de situación financiera presentado (incluidos los comparativos) se convertirán al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- Los ingresos y los gastos para cada estado de resultados que se presente y para el estado de otros resultados integrales (incluidos los comparativos) se convertirán a los tipos de cambio promedio del año correspondiente;
- Las cuentas de patrimonio se traducirán a los tipos de cambio a la fecha de las transacciones; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral como ganancia o pérdida por conversión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(b) Bases de consolidación

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

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

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

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

Las políticas y prácticas contables seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2018.

(c) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

(i) NIIF 9 “Instrumentos financieros” –

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

Esta nueva norma derogará 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 adoptó la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método de transición retroactiva modificada. En el 2017, la Compañía y sus subsidiarias implementaron esta norma y no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros a excepción de algunas reclasificaciones.

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

(a) Venta de bienes -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(b) Requisitos de presentación e información -

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

(c) Otros ajustes -

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

(iii) NIIF 16 “Arrendamientos” -

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

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

A la fecha de este informe, la implementación de esta norma en el Grupo InRetail Pharma ha generado un mayor activo de S/829,927,000, se han incorporado nuevos derechos por S/102,637,000 y se han dado de baja por modificación de contratos de derecho de uso de S/10,867,000, un mayor gasto de depreciación de S/236,166,000, una pérdida por efecto de translación a moneda de presentación de S/411,000, presentando un saldo por activo neto de S/685,120,000. Asimismo, un mayor gasto financiero de S/51,887,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A la fecha de los estados financieros consolidados, la implementación de esta norma, también ha generado un mayor pasivo por arrendamiento de S/829,927,000, se han incorporado nuevas obligaciones por S/102,637,000, se ha dado de baja obligaciones por S/10,937,000, se ha amortizado S/202,321,000, ha disminuido por: (i) diferencia de cambio S/7,551,000, (ii) por efecto de translación a moneda de presentación S/385,000 y (iii) desembolsos realizados antes de la adopción de la NIIF 16 S/40,181,000, presentando un saldo al 31 de diciembre de 2019 de S/671,189,000.

A su vez el costo de alquiler de locales presenta una disminución de S/254,208,000.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Efectivo (b)	5,468	5,285
Cuentas corrientes (c)	545,966	375,139
Depósitos a plazos (d)	6,480	50,203
Remesas en tránsito	31,339	44,509
Total	589,253	475,136

(b) El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por las subsidiarias en los locales de la cadena de tiendas y en bóveda de una empresa de custodia de valores, correspondiente a las ventas efectuadas durante los últimos días del periodo.

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

(d) Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en moneda local y Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales y del exterior, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 0.01 y 4.37 por ciento anual en moneda local (entre 2.95 y 4.30 por ciento anual en Soles al 31 de diciembre de 2018).

6. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	528,286	535,140
Operadores de tarjetas de crédito (d)	5,323	7,841
Otros	-	447
Total	533,609	543,428
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	(44,734)	(45,519)
Total	488,875	497,909

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Saldo al inicio del año	45,519	57
Adquisición de subsidiarias	-	48,358
Provisión reconocida como gasto, nota 18(a)	5,168	6,130
Recuperos, nota 18(a)	(964)	(3,295)
Castigos	(4,918)	(6,364)
Efecto de traslación	14	713
Otros	(85)	(80)
Saldo al fin del período	44,734	45,519

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas asciende aproximadamente a S/66,940,000 y S/80,401,000, respectivamente.

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

7. Existencias, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Mercaderías, nota 18(a)	997,569	1,022,755
Existencias por recibir (b)	15,624	28,927
Materia prima, nota 18(a)	15,204	11,796
Suministros diversos	2,204	2,534
Suministros destinados a producción, nota 18(a)	1,008	1,075
Producto terminado, nota 18(a)	189	672
Total	1,031,798	1,067,759
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(12,525)	(10,763)
Total	1,019,273	1,056,996

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

(c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de existencias para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	10,763	6,470
Adquisición de subsidiarias	-	10,095
Provisión del período, nota 18(a)	7,211	6,508
Recuperos	(122)	(1,930)
Castigos	(5,288)	(10,541)
Efecto de traslación	(39)	161
Saldo al fin del periodo	12,525	10,763

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

8. Inversiones al valor razonable con cambios en patrimonio

En junio de 2019, la Compañía adquirió inversiones financieras que corresponden a bonos emitidos por Intercorp Perú Ltd., por un importe de US\$8,784,000 equivalente a S/29,724,000 con vencimiento en el año 2025, y devenga un interés efectivo anual de 5.875 por ciento. En agosto de 2019, la Compañía vendió la totalidad de estas inversiones por un importe de S/29,367,000 que se presenta en el estado consolidado de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene otras inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio por un importe de US\$13,722,000 equivalente a S/45,435,000 (US\$10,787,000 equivalente a S/36,338,000 al 31 de diciembre de 2018).

El valor razonable de estos instrumentos se determinan por las cotizaciones de precios publicados en un mercado activo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado no realizado neto de impuesto diferido es S/8,692,000 y S/2,237,000, respectivamente y es presentado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Instrumento financiero derivado

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

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Tasa fija a %	Valor en libros de la partida cubierta S/(000)	Valor Razonable 2019 S/(000)	Valor Razonable 2018 S/(000)
Citibank N.A.	400,000	Mayo 2023	1.27	1,326,800	63,508	86,694
Total					63,508	86,694

En abril de 2018, InRetail Pharma S.A. decidió realizar una operación de cobertura a través de un Call Spread de moneda extranjera para las obligaciones financieras de las “Senior Notes Unsecured”, que fueron emitidas en mayo de 2018. Entre la fecha de contrato del Call Spread y la fecha de emisión del bono, este contrato se registró como un instrumento de negociación. Desde la fecha de emisión de las “Senior Notes Unsecured” para efectos de la NIIF 9 fue calificado como instrumentos de cobertura eficaz, ver nota 14 (b).

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este instrumento cubre el 100 por ciento de la exposición en moneda extranjera del principal de la emisión y protege las variaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 por US\$1.00. El precio de la prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Activo por derecho de uso S/(000)	Terrenos S/(000)	Edificios e instalaciones S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipo diversos S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Costo									
Saldo inicial	-	257,346	349,237	132,267	2,085	351,549	5,560	1,098,044	406,707
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	729,807
Adopción por primera vez NIIF 16	829,927	-	-	-	-	-	-	829,927	-
Adiciones (b)	102,637	-	9,882	6,478	-	18,097	12,739	149,833	37,478
Retiro por venta (c)	-	-	(149)	(2,164)	(620)	(11,230)	-	(14,163)	(68,639)
Retiro por baja (c)	(11,971)	-	(4,828)	(1,615)	(20)	(13,313)	(186)	(31,933)	(9,440)
Transferencias	-	-	5,226	662	-	2,205	(8,093)	-	-
Transferencia a activos intangibles, nota 11(a)	-	-	-	-	-	-	(654)	(654)	-
Efecto de traslación	(436)	-	(72)	(164)	(2)	(764)	(4)	(1,442)	2,134
Saldo final	920,157	257,346	359,296	135,464	1,443	346,544	9,362	2,029,612	1,098,047
Depreciación acumulada									
Saldo inicial	-	-	174,445	90,022	1,365	243,315	-	509,147	197,350
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	300,518
Adiciones (d)	236,166	-	30,234	9,516	239	32,082	-	308,237	71,162
Retiro por venta (c)	-	-	(141)	(1,901)	(485)	(11,015)	-	(13,542)	(5,314)
Retiro por baja (c)	(1,104)	-	(3,629)	(1,349)	(20)	(13,000)	-	(19,102)	(56,170)
Transferencias	-	-	-	(294)	-	294	-	-	-
Efecto de traslación	(25)	-	(164)	(149)	(3)	(600)	-	(941)	1,604
Saldo final	235,037	-	200,745	95,845	1,096	251,076	-	783,799	509,150
Valor neto en libros	685,120	257,346	158,551	39,619	347	95,468	9,362	1,245,813	588,897

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Gastos de ventas, nota 18(a)	284,596	58,998
Gastos administrativos, nota 18(a)	14,056	8,238
Costo de ventas, nota 18(a)	9,585	3,926
Saldos al 31 de diciembre	308,237	71,162

(e) Al 31 de diciembre de 2019, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/105,823,000 y S/67,575,000, respectivamente (S/129,466,000 y S/72,876,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

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

11. Activos intangibles, neto

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	850,430	53,087
Adquisición de subsidiarias	-	783,306
Adiciones (c)	6,157	27,658
Retiros y/o ventas	(2,512)	(13,811)
Transferencia de propiedad, planta y equipo, nota 10(a)	654	-
Efecto de traslación	(93)	190
Saldo final	854,636	850,430
Amortización acumulada		
Saldo inicial	111,605	25,780
Adquisición de subsidiarias	-	61,780
Adiciones (d)	39,654	37,333
Retiros y/o ventas	(1,940)	(13,437)
Efecto de traslación	(61)	149
Saldo final	149,258	111,605
Plusvalía		
Saldo inicial	1,272,634	-
Adiciones (b)	-	1,272,634
Saldo final	1,272,634	1,272,634
Valor neto en libros	1,978,012	2,011,459

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye el crédito mercantil, como resultado de la adquisición del Grupo Quicorp. El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$591,351,000 equivalente a S/1,898,255,000 a la fecha de adquisición, ver nota 2.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las adiciones corresponden principalmente a: (i) desembolsos efectuados para la adquisición de un programa informático comercial, un sistema de planificación general (ERP) y las correspondientes licencias de uso; (ii) desembolsos para la implementación de software y licencias de nuevas tiendas del Grupo InRetail Pharma; y (iii) reconocimiento de marcas y otros intangibles provenientes de la adquisición del Grupo Quicorp, ver nota 2.
- (d) El gasto por amortización para los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Gastos de ventas, nota 18(a)	35,365	33,373
Gastos administrativos, nota 18(a)	4,220	3,836
Costo de ventas, nota 18(a)	69	124
Saldos al 31 de diciembre	39,654	37,333

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercadería	1,404,911	1,427,218
Facturas por pagar por servicios comerciales	126,922	240,759
Total	1,531,833	1,667,977
Por vencimiento:		
Corriente	1,531,833	1,657,244
No corriente	-	10,733
	1,531,833	1,667,977

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

13. Pasivo por arrendamiento

El 1 de enero de 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que requiere la presentación de un activo por derecho de uso y un pasivo financiero que refleje los pagos futuros traídos a valor presente de los arrendamientos.

A continuación presentamos el movimiento del rubro “pasivo por arrendamiento”:

	<u>2019</u>
	S/ (000)
Saldo inicial	-
Primera adopción NIIF 16	829,927
Adiciones	102,637
Amortización	(202,321)
Baja de contrato	(10,937)
Desembolsos realizados antes de la adopción de NIIF 16	(40,181)
Variación monetaria	(7,551)
Efecto de traslación	(385)
Saldo final	<u>671,189</u>
Corriente	218,620
No corriente	452,569
Saldo final	<u>671,189</u>

Adicionalmente, en el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019, se han devengado intereses relacionados al pasivo por arrendamiento S/51,887,000 que se presenta en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Deuda y préstamos que devengan intereses

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original		Total		Corriente		No corriente		
				US\$ (000)	S (000)	S/(000)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
							S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Senior Notes Unsecured (b)												
Emitidos para financiamiento de expansión y capital de trabajo												
Senior Notes Unsecured	PEN	6.438	2025	-	-	385,800	383,707	383,390	-	-	383,707	383,390
Senior Notes Unsecured	USD	5.375	2023	400,000	-	-	1,310,706	1,330,899	-	-	1,310,706	1,330,899
				<u>400,000</u>	<u>-</u>	<u>385,800</u>	<u>1,694,413</u>	<u>1,714,289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,694,413</u>	<u>1,714,289</u>
Arrendamiento financiero												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	-	4,219	-	4,219	-	-
Partes no relacionadas												
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 5.900 y 6.900	2019	-	-	1,717	-	69	-	69	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	7.650	2022	-	-	874	521	686	193	165	328	521
Banco de Crédito del Perú	PEN	5.500	2021	-	-	399	240	370	134	130	106	240
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	12,528	-	114	-	114	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	6.920	2022	-	-	545	490	-	174	-	316	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	36	75	36	37	-	38
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 4.950 y 7.500	2021	-	-	887	71	323	44	259	27	64
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 8.330 y 8.550	2020	-	-	1,328	33	162	33	123	-	39
				<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,801</u>	<u>1,391</u>	<u>6,018</u>	<u>614</u>	<u>5,116</u>	<u>777</u>	<u>902</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original			Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	\$ (000)	S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pagarés y Préstamos												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank (h)	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	126,333	149,302	22,970	26,824	103,363	122,478
Partes no relacionadas												
BBVA Banco Continental	PEN	4.110	2019	-	-	17,000	-	17,000	-	17,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	3.100	2019	-	-	15,000	-	15,000	-	15,000	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 3.900 y 4.000	2019	-	-	29,000	-	29,000	-	29,000	-	-
Banco Scotiabank (c)	PEN	Entre 2.800 y 3.000	2020	-	-	46,000	46,000	-	46,000	-	-	-
BBVA Banco Continental (d)	PEN	3.990	2020	-	-	15,000	15,000	-	15,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	4.890	2019	-	-	400	-	400	-	400	-	-
BBVA Banco Continental	PEN	Entre 3.970 y 4.290	2019	-	-	3,000	-	3,000	-	3,000	-	-
Banco Bolivariano	USD	Entre 7.910 y 8.900	2020	6,000	-	-	-	16,050	-	11,826	-	4,224
Banco Guayaquil	USD	8.260	2019	5,000	-	-	-	7,172	-	7,172	-	-
Banco Guayaquil	USD	7.930	2019	1,000	-	-	-	585	-	585	-	-
Banco Internacional	USD	Entre 8.500 y 9.120	2019	3,500	-	-	-	11,827	-	11,827	-	-
Banco Pacífico	USD	8.030	2019	1,000	-	-	-	1,781	-	1,146	-	635
Banco Pichincha	USD	8.950	2019	3,500	-	-	-	11,827	-	11,827	-	-
Banco Pichincha	USD	Entre 7.950 y 8.950	2019	4,000	-	-	-	13,516	-	13,516	-	-
Produbanco	USD	8.230	2019	5,000	-	-	-	11,441	-	3,315	-	8,126
CitiBank (g)	USD	5.000	2022	10,000	-	-	33,170	-	11,056	-	22,114	-
Banco Pichincha	USD	7.950	2019	300	-	-	-	1,014	-	1,014	-	-
Banco Pichincha	USD	8.950	2019	200	-	-	-	676	-	676	-	-
Banco Pichincha (f)	USD	8.950	2020	300	-	-	995	-	995	-	-	-
Banco Pichincha (f)	USD	8.950	2020	200	-	-	664	-	664	-	-	-
BBVA Colombia (e)	COP	6.700	2020	-	3,600,000	-	2,935	3,015	-	3,015	2,935	-
Banco Scotiabank - préstamo (c)	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	126,353	149,326	22,973	26,828	103,380	122,498
				40,000	3,600,000	449,300	351,450	441,932	119,658	183,971	231,792	257,961
Financiamiento de Call Spread, nota 9												
Citibank N.A.	USD	6.473	2023	18,297	-	-	44,491	56,532	13,731	13,156	30,760	43,376
				18,297	-	-	44,491	56,532	13,731	13,156	30,760	43,376
Obligaciones con terceros (i)												
IBM Perú S.A.C.	USD	2.170	2019	335	-	-	-	37	-	37	-	-
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2024	12,084	-	-	11,168	15,802	6,837	7,901	4,331	7,901
				12,419	-	-	11,168	15,839	6,837	7,938	4,331	7,901
Total				470,716	3,600,000	880,901	2,102,913	2,234,610	140,840	210,181	1,962,073	2,024,429

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En mayo de 2018, la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Dólares estadounidenses mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Regla 144 A y la Regulación S, por US\$400,000,000, equivalente a S/1,326,800,000 (equivalente a S/1,351,600,000 al 31 de diciembre de 2018) que devenga un interés de 5.375 por ciento anual, con vencimiento a 5 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.778 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$4,852,000 equivalente a S/16,094,000 al 31 de diciembre de 2019 (US\$6,144,000 equivalente a S/20,701,000 al 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente, en mayo de 2018, la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Soles por S/385,800,000 que devengan una tasa de interés de 6.4375 por ciento anual, con vencimiento a 7 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.559 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/2,093,000 y S/2,410,000 al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

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

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

- (c) Scotiabank Perú

Química Suiza S.A.C.

Corresponde a cuatro préstamos por S/46,000,000 con vencimiento en enero, febrero y marzo de 2020. La tasa de interés devengada anual es entre 2.800 y 3.000 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, pagadero en cuotas trimestrales. 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/893,000.

Al 31 de diciembre de 2019, InRetail Pharma S.A. amortizó la deuda por el importe de S/34,704,000.

- (d) BBVA Continental

Química Suiza S.A.C.

Corresponde a un préstamo por S/15,000,000, con vencimiento en marzo de 2020. La tasa de interés devengada anual es de 3.990 por ciento.

- (e) BBVA Colombia

Quideca S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía obligaciones financieras con BBVA por un monto de \$3,600,000 a una tasa de interés anual fija de 6.700 por ciento que puede ser pospuesta cada 165 días, respaldada por pagarés y garantías otorgadas al banco.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Banco Pichincha
Vantive Cía Ltda.
Corresponde a dos préstamos por US\$500,000 con vencimiento en marzo y mayo de 2020. La tasa de interés anual devengada es de 8.950 por ciento anual.
- (g) Citibank
Quifatex S.A.
Corresponde a un préstamo por US\$10,000,000 con vencimiento en octubre de 2022 y devenga un interés anual de 5.000 por ciento.
- (h) Banco Internacional del Perú-Interbank
InRetail Pharma S.A.
Corresponde a un préstamo otorgado por S/161,950,000 que devenga un interés nominal anual de 4.70 por ciento, con vencimiento en abril de 2025, pagadero en cuotas trimestrales. Dicho préstamo está registrado a su costo amortizado a una tasa efectiva de 4.775 por ciento, después de considerar los cargos iniciales de S/913,000.

Al 31 de diciembre de 2019, InRetail Pharma S.A. amortizó la deuda por el importe de S/34,704,000.
- (i) 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.
- (j) Durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las obligaciones financieras generaron intereses, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados (ver nota 19). Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.
- (k) Algunas de las deudas y préstamos que devengan intereses incluyen ciertas cláusulas que requieren que el Grupo InRetail Pharma cumpla con ciertos compromisos financieros, así como con otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias y han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(I) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
2019	-	210,181
2020	140,840	62,802
2021	76,176	65,467
2022	71,168	59,925
2023 en adelante	1,814,729	1,836,235
Total	2,102,913	2,234,610

15. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

Estado de situación financiera	A diciembre 2019		A diciembre 2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	-	5,143	-	10,508
Eckerd Amazonia S.A.C.	510	-	1,207	-
Boticas del Oriente S.A.C.	490	-	1,116	-
Química Suiza S.A.C.	-	39,108	-	43,312
Cifarma S.A.C.	715	-	-	36
Vanttive S.A.C.	28	-	249	-
Quicorp S.A.	248	-	-	-
Quifatex S.A.	5,400	-	4,170	-
Vanttive Cía Ltda.	73	-	37	-
Quimiza Ltda.	702	-	747	-
Quideca S.A.	761	-	613	-
Mifarma S.A.C.	15,823	-	19,069	-
Albis S.A.C.	19,699	-	30,132	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	1,760	-	2,300	-
Empresa Comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	84	-	62	-
Ajuste de consolidación	-	196,511	-	209,853
Total	46,293	240,762	59,702	263,709

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018	
	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(162,776)	(73,670)
Diferido	18,377	(16,399)
Impuesto a la renta	(144,399)	(90,069)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/21,907,000 y S/10,665,000, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantiene un crédito por impuesto a la renta por aproximadamente S/31,955,000 y S/96,691,000, respectivamente.

16. Patrimonio

(a) Capital social-

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

(b) Prima de capital-

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

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

(c) Otras reservas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye la reserva legal constituida por la Compañía y sus Subsidiarias. Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad 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.

(d) Distribución de dividendos-

En Junta General de Accionista, del 1 de octubre de 2019, InRetail Pharma S.A. se aprobó la distribución de dividendos por un valor de S/38,500,000.

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

En Junta General de Accionistas del 1 de abril de 2018, se acordó distribuir dividendos por S/151,020,000, que fueron pagados íntegramente en el segundo trimestre del 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias domiciliadas en el Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia están sujetas al régimen tributario de cada país y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la tasa del impuesto a la renta es:

País	%
Perú	29.5
Ecuador	28.0
Bolivia	25.0
Colombia	33.0

- (b) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional sobre los dividendos que reciban. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas en los años 2015 y 2016.
- 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017.

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

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

- En primer lugar, el 10 por ciento de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un período cualquiera de doce meses; y,
- En segundo lugar, el valor de mercado de las acciones de la sociedad peruana debe representar el 50 por ciento o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un período cualquiera de doce meses.

- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias para el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado. A continuación se presentan los años sujetos por parte de la Autoridad Tributaria, de las subsidiarias de InRetail Pharma S.A. domiciliadas en el Perú y en el exterior:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	Del 2015 al 2019	Del 2016 al 2019
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2014 al 2019	Del 2015 al 2019
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2014 al 2019	Del 2013 al 2019
Química Suiza Comercial S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Quicorp S.A.	Del 2014 al 2019	Del 2014 al 2019
Superfarma Mayorista S.A.C.	Del 2016 al 2019	Del 2016 al 2019
Vanttive S.A.C.	Del 2014 al 2019	Del 2014 al 2019
Cifarma S.A.C.	Del 2014 al 2019	Del 2016 al 2019
Vanttive Cía Ltda.	Del 2015 al 2019	Del 2015 al 2019
Química Suiza S.A.C.	Del 2016 al 2019	Del 2014 al 2019
Quifatex S.A.	Del 2015 al 2019	Del 2015 al 2019
Quideca S.A.	Del 2013 al 2019	Del 2017 al 2019
Quimiza Ltda.	Del 2013 al 2019	Del 2013 al 2019
Droguería La Victoria S.A.C.	Del 2015 al 2018	Del 2016 al 2018
Jorsa de la Selva S.A.C.	Del 2014 al 2019	Del 2014 al 2019
Mifarma S.A.C.	Del 2015 al 2019	Del 2016 al 2019
Albis S.A.C.	Del 2015 al 2019	Del 2016 al 2019
Botica Torres de Limatambo S.A.C.	Del 2015 al 2018	Del 2016 al 2018
Empresa Comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	Del 2010 al 2019	Del 2010 al 2019
Patrimonio Fideicomiso Mercantil de acciones Quifatex S.A.	Del 2015 al 2019	Del 2015 al 2019
Farmacias Peruanas S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2016 al 2018

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

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

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Albis S.A.C.	55,494	87,871
Jorsa de la Selva S.A.C.	1,959	3,813
Superfarma Mayorista S.A.C.	-	1,035
Vanttive S.A.C.	1	674
Total	57,454	93,393

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (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).

18. Gastos operativos

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo de ventas	4,722,550	4,769,117
Gastos de ventas	1,280,296	1,256,075
Gastos administrativos	238,044	247,621
Total gastos operativos	6,240,890	6,272,813

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

	2019			
	Costo de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería, nota 7(a)	1,022,755	-	-	1,022,755
Saldo inicial de materia prima, nota 7(a)	11,796	-	-	11,796
Saldo inicial de suministros, nota 7(a)	1,075	-	-	1,075
Saldo inicial de productos terminados, nota 7(a)	672	-	-	672
Compra de mercadería y suministros	4,612,874	-	-	4,612,874
Saldo final de mercadería, nota 7(a)	(997,569)	-	-	(997,569)
Saldo final de materia prima, nota 7(a)	(15,204)	-	-	(15,204)
Saldo final de suministros, nota 7(a)	(1,008)	-	-	(1,008)
Saldo final de productos terminados, nota 7(a)	(189)	-	-	(189)
Deterioro de mercadería, nota 7(c)	7,211	-	-	7,211
Gastos indirectos de fabricación	27,790	-	-	27,790
Gastos de personal	-	585,310	159,718	745,028
Depreciación, nota 10(a)	4,330	64,380	8,112	76,822
Depreciación de activos por derecho en uso, nota 10(a)	5,255	220,216	5,944	231,415
Amortización, nota 11(d)	69	35,365	4,220	39,654
Servicios prestados por terceros (b)	-	237,618	38,512	276,130
Publicidad	-	49,961	-	49,961
Empaque y embalaje	-	14,152	126	14,278
Alquiler de locales	-	17,630	1,628	19,258
Tributos	-	9,305	7,725	17,030
Provisión de cobranza dudosa, nota 6(e)	-	5,107	61	5,168
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	75	340	415
Recupero de provisión de cuentas por cobrar comerciales, nota 6(e)	-	(964)	-	(964)
Recupero de provisión de otras cuentas por cobrar	-	(157)	-	(157)
Seguros	-	11,803	901	12,704
Otras cargas de gestión (c)	42,693	30,495	10,757	83,945
Total gastos operativos	4,722,550	1,280,296	238,044	6,240,890

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018			
	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	378,527	-	-	378,527
Adquisición de subsidiaria	663,721	-	-	663,721
Compra de mercadería	4,677,576	-	-	4,677,576
Saldo final de mercadería, nota 7(a)	(1,022,755)	-	-	(1,022,755)
Saldo final de materia prima, nota 7(a)	(11,796)	-	-	(11,796)
Saldo final de suministros, nota 7(a)	(1,075)	-	-	(1,075)
Saldo final de productos terminados, nota 7(a)	(672)	-	-	(672)
Deterioro de mercadería, nota 7(c)	6,508	-	-	6,508
Gastos indirectos de fabricación	22,291	-	-	22,291
Gastos de personal	-	583,554	151,495	735,049
Depreciación, nota 10(d)	3,926	58,998	8,238	71,162
Amortización, nota 11(d)	124	33,373	3,836	37,333
Amortización derecho de llave	-	4,726	-	4,726
Servicios prestados por terceros (b)	-	217,252	54,840	272,092
Publicidad	-	45,642	227	45,869
Empaque y embalaje	-	13,438	101	13,539
Alquiler de locales	-	249,370	9,034	258,404
Tributos	-	11,466	9,835	21,301
Provisión de cobranza dudosa, nota 6(e)	-	6,129	1	6,130
Provisión de cobranza dudosa, otras cuentas por cobrar	-	71	-	71
Recupero de provisión de otras cuentas por cobrar	-	(128)	(198)	(326)
Recupero de provisión de cuentas por cobrar comerciales, nota 6(e)	-	(3,280)	(15)	(3,295)
Seguros	-	9,192	798	9,990
Otras cargas de gestión (c)	52,742	26,272	9,429	88,443
Total gastos operativos	4,769,117	1,256,075	247,621	6,272,813

(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.

19. Gastos financieros

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deuda y préstamos que devengan intereses	120,395	120,861
Intereses de préstamos a partes relacionadas	-	5,154
Intereses de pasivo por arrendamiento, nota 13	51,887	-
Devengamiento del costo de estructuración de financiamiento	4,934	36,399
Intereses por el financiamiento del instrumento derivado de cobertura	3,328	3,194
Devengamiento de prima "Call Spread"	11,129	6,634
Otros gastos financieros	10,191	10,422
Total	201,864	182,664

(b) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/18,557,000 y S/20,864,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Transacciones con partes relacionadas

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Ingresos		
Ventas	33,737	42,515
Prestación de servicios	1,134	291
Ingresos por intereses	2,156	11,739
Otros	2,117	5,617
Total ingresos	<u>39,144</u>	<u>60,162</u>
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	4,043	13,378
Reembolso de gastos	4,462	6,166
Otros servicios	-	-
Intereses	6,456	5,154
Otros	4,413	10,884
Total gastos	<u>19,374</u>	<u>35,582</u>

(b) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, la Compañía registró los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Por cobrar		
Supermercados Peruanos S.A. (e)	7,834	2,724
InRetail Shopping Malls	-	60
Homecenters Peruanos S.A. (e)	138	121
Homecenters Oriente S.A.C.	13	11
Financiera Oh! S.A.	767	75
InRetail Consumer	-	54
Plaza Veá Oriente S.A.C.	225	266
Otros	-	3,501
Total	<u>8,977</u>	<u>6,812</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A.	17	5
InRetail Perú Corp.	-	30
Financiera Oh! S.A.	685	416
Tiendas Peruanas S.A.	-	10
Tiendas Peruanas Oriente S.A.C.	-	13
Homecenters Oriente S.A.C.	-	1
Real Plaza S.R.L.	78	46
Supermercados Peruanos S.A.	1,555	2,056
IR Management S.R.L.	668	250
Patrimonio Interproperties Perú	701	131
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	-	13
Centro comercial Estación Central S.A.	16	-
Otros	255	371
Total	3,975	3,342

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

- (c) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado provisión alguna por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada ejercicio mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en que ésta opera.
- (d) En enero de 2018, la Compañía otorgó un préstamo a Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-EF-2012 InRetail Consumer de US\$322,000,000 equivalente a S/1,039,738,000 a la fecha de la transacción, este préstamo fue utilizado para el prepago de las "Senior Notes Unsecured", devenga un interés de 5.50 por ciento anual y vence en enero de 2019. En abril de 2018, este préstamo fue pagado íntegramente.
- (e) Corresponde a los saldos pendientes por la venta de bienes de mercaderías de Química Suiza S.A.C. al 31 de diciembre de 2019.
- (f) En mayo de 2019, la Compañía otorgó un préstamo a InRetail Perú Corp. (compañía relacionada) por un importe de S/31,635,000 que devenga una interés anual de 5.07 por ciento. Este préstamo se canceló íntegramente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) En junio de 2019, la Compañía otorgó un préstamo a Intercorp Retail Inc. (compañía relacionada) por un importe de S/83,750,000 que devenga una interés anual de 6.50 por ciento y vence en junio de 2020.

En agosto de 2019, se pagó íntegramente la deuda incluyendo los intereses, que se presenta en el estado consolidado de flujo de efectivo.

- (h) Banco Internacional del Perú – Interbank firmó contratos de arrendamiento financiero con InRetail Pharma S.A., que a la fecha mantienen saldos por aproximadamente S/27,412,000. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales de 7.85 por ciento anual, estas obligaciones se cancelaron íntegramente durante el tercer trimestre de 2020. Durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.
- (i) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se detalla a continuación:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Beneficios de corto plazo	24,545	33,189
Seguro y beneficios médicos	78	60
Beneficios por término de relación	<u>1,884</u>	<u>512</u>
Total	<u>26,507</u>	<u>33,761</u>

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	338,445	251,156
Inteligo Bank Ltd.	976	11
Interfondos	-	1,000

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Utilidad por acción

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

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

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el término del período	Promedio ponderado de acciones
Número al 1 de enero de 2018	13,783,428	360	13,783,428
Acciones emitidas en el periodo	2,055,951	252	1,439,166
	<hr/>		<hr/>
Número al 31 de diciembre de 2018	15,839,379		15,222,594
	<hr/>		<hr/>
Número al 1 de enero de 2019	15,839,379	360	15,839,379
	<hr/>		<hr/>
Número al 31 de diciembre de 2019	15,839,379		15,839,379
	<hr/>		<hr/>
	Para el período terminado al 31 de diciembre de 2019		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	<hr/> 294,645,000	<hr/> 15,839,379	<hr/> 18.602
	Para el período terminado al 31 de diciembre de 2018		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	<hr/> 154,592,000	<hr/> 15,222,594	<hr/> 10.155

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía y sus Subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/61,211,000 y US\$6,352,000 y b\$646,000 (S/64,558,000, US\$6,135,000 y b\$1,384,000 al 31 de diciembre de 2018), para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior y compromiso de fiel cumplimiento de contrato.

Contingencias-

- (a) Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a setiembre de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

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

- La Administración Tributaria peruana (SUNAT) tiene algunas objeciones relacionadas con la base tributaria del impuesto a la renta por los años 2001, 2003, 2008, 2009, 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015, y el impuesto al valor agregado para el año 2001 por un monto de S/15,835,000. Mifarma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.C.) ha presentado una demanda judicial ante el Tribunal Fiscal para anular la objeción.

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

- En 2006, la Autoridad Tributaria peruana realizó una revisión relacionada con la base del impuesto a la renta para el año 2003 por S/1,827,000. En relación con este monto, la Compañía presentó un reclamo por S/1,296,000; con respecto a la base imponible restante de S/531,000, se aceptó una parte, que representaba el pago de principal, multa e intereses por S/129,000.

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

- En 2011, la Autoridad tributaria peruana formuló algunas objeciones relacionadas con la base del impuesto a la renta para el año 2009 por un monto de S/4,184,000, lo que resulta en la reversión de la pérdida tributaria que la compañía había determinado para el año. El 3 de enero de 2012, se notificaron los montos de la revisión, que resultaron en una reducción del crédito fiscal a la renta de S/1,853,000 a S/1,252,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

23. Segmentos de negocio

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, Grupo InRetail Pharma, está organizada principalmente en dos líneas de negocio; ver nota 2. Las transacciones entre segmentos se llevan a cabo en términos y condiciones comerciales normales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la información financiera del Grupo InRetail Pharma por segmentos de negocio durante los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Farmacias S/ (000)	Manufactura, Distribución y Marketing S/ (000)	Total segmentos S/ (000)	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones S/ (000)	Consolidado S/ (000)
Por los períodos de doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2019					
Ingresos					
Clientes externos	5,031,012	1,817,593	6,848,605	-	6,848,605
Intersegmentos	3,049	647,249	650,298	(647,249)	3,049
Total ingresos	5,034,061	2,464,842	7,498,903	(647,249)	6,851,654
Costo de ventas	(3,232,192)	(1,491,879)	(4,724,071)	-	(4,724,071)
Intersegmentos	(3,049)	(629,978)	(633,027)	634,548	1,521
Utilidad bruta	1,798,820	342,985	2,141,805	(12,701)	2,129,104
Gastos de ventas	(1,072,734)	(200,139)	(1,272,873)	(7,423)	(1,280,296)
Gastos administrativos	(170,528)	(70,211)	(240,739)	2,695	(238,044)
Otros ingresos (gastos) operativos	2,754	4,016	6,770	(433)	6,337
Utilidad operativa	558,312	76,651	634,963	(17,862)	617,101
Diferencia en cambio, neta	9,423	(865)	8,558	(11)	8,547
Ingresos financieros	125,489	52,710	178,199	(162,939)	15,260
Gastos financieros	(199,578)	(20,700)	(220,278)	18,414	(201,864)
Utilidad antes de impuestos	493,646	107,796	601,442	(162,398)	439,044
Impuesto a la renta	(140,347)	(19,515)	(159,862)	15,463	(144,399)
Utilidad neta	353,299	88,281	441,580	(146,935)	294,645
Atribuible a:					
Accionistas de InRetail Pharma S.A.	353,299	88,281	441,580	(146,935)	294,645
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
Utilidad neta	353,299	88,281	441,580	(146,935)	294,645

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los períodos de doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2018					
Ingresos					
Cientes externos	4,735,391	1,968,490	6,703,881	-	6,703,881
Intersegmentos	7,763	625,120	632,883	(632,883)	-
Total ingresos	4,743,154	2,593,610	7,336,764	(632,883)	6,703,881
Costo de ventas	(3,137,204)	(1,608,777)	(4,745,981)	(23,136)	(4,769,117)
Intersegmentos	-	(602,808)	(602,808)	602,808	-
Utilidad bruta	1,605,950	382,025	1,987,975	(53,211)	1,934,764
Gastos de ventas	(1,044,651)	(214,720)	(1,259,371)	3,296	(1,256,075)
Gastos administrativos	(175,606)	(83,060)	(258,666)	11,045	(247,621)
Otros ingresos (gastos) operativos	(9,643)	(27,824)	(37,467)	32,866	(4,601)
Utilidad operativa	376,050	56,421	432,471	(6,004)	426,467
Diferencia en cambio, neta	(32,282)	(707)	(32,989)	13	(32,976)
Ingresos financieros	44,730	4,062	48,792	(14,958)	33,834
Gastos financieros	(178,729)	(21,210)	(199,939)	17,275	(182,664)
Utilidad antes de impuestos	209,769	38,566	248,335	(3,674)	244,661
Impuesto a la renta	(73,889)	(27,430)	(101,319)	11,250	(90,069)
Utilidad neta	135,880	11,136	147,016	7,576	154,592
Atribuible a:					
Accionistas de InRetail Pharma S.A.	135,880	11,136	147,016	7,576	154,592
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
Utilidad neta	135,880	11,136	147,016	7,576	154,592

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se presentan también en las columnas de ajustes y eliminaciones.

Información geográfica-

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las operaciones de todas las subsidiarias de la Compañía se desarrollan principalmente en el Perú; siendo sus ingresos provenientes de clientes en el exterior no significativos, y no mantienen activos significativos localizados en otros países a dichas fechas.

24. Valor razonable

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

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

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

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

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

(b) Instrumentos financieros a tasa fija

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Inversiones al valor razonable con cambios en patrimonio

El valor razonable de los activos disponibles para la venta se deriva de los precios de cotización en mercados activos, si están disponibles. El valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio no cotizadas se estima utilizando la técnica de flujos de caja descontados.

Jerarquía de valores razonables-

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

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

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

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

El Grupo InRetail Pharma no mantiene instrumentos financieros cuyo valor razonable haya sido determinado mediante el nivel 3, ni hubo transferencias entre niveles durante los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. El Grupo InRetail Pharma mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable:

- Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 1 de la jerarquía.
- Instrumentos financieros derivados, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 2 de la jerarquía.

25. Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros han sido expresados en Soles utilizando los tipos de cambio prevalecientes en el mercado según lo publicado por la Superintendencia de Bancos, Seguros y la Administración de Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de cambio promedio ponderado en el mercado para transacciones en Dólares estadounidenses fueron S/3.311 por cada oferta de US\$1.00 y S/3.317 por cada US\$1.00 solicitados (S/3.369 y S/3.379 por US\$1.00 por compra y venta al 31 de diciembre de 2018).

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por las entidades oficiales de los países en los que opera la Compañía y sus Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación con el Sol es el siguiente:

Tipo de cambio en relación al sol	2019	2018
Dólar Norteamericano (US\$)	0.301	0.296
Peso Boliviano (b\$)	2.098	2.060
Peso Colombiano (\$)	987.983	961.749

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019			2018		
	US\$(000)	b\$ (000)	\$(000)	US\$(000)	b\$ (000)	\$(000)
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,769	6,669	679,864	13,251	10,186	2,279,790
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	13,722	-	-	10,787	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	51,762	45,088	9,833,962	56,272	37,453	9,941,230
Otras cuentas por cobrar, neto	5,000	4,632	-	6,526	5,968	286,353
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	81	-	-	-	-	-
Total activo	82,334	56,389	10,513,826	86,836	53,607	12,507,373
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	(61,703)	(28,498)	(5,484,008)	(69,862)	(24,929)	(6,024,207)
Otras cuentas por pagar	(11,830)	(13,089)	-	(10,424)	(12,098)	(1,881,564)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	(1,171)	-	-
Pasivo por arrendamiento	(14,842)	(540)	-	-	-	-
Deuda y préstamos que devengan intereses	(422,428)	-	(3,600,000)	(437,744)	-	(2,900,000)
Total pasivo	(510,803)	(42,127)	(9,084,008)	(519,201)	(37,027)	(10,805,771)
Call Spread	400,000	-	-	400,000	-	-
Posición (pasiva) activa, neta	(28,469)	14,262	1,429,818	(32,365)	16,580	1,701,602

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, InRetail Pharma y sus Subsidiarias han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la firma de un contrato por una operación de cobertura a través de un Call Spread que 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 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, protege fluctuaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 y será efectivo hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 9 y 14.

26. Eventos posteriores

En Junta General de Accionista, del 10 de febrero de 2020, InRetail Pharma S.A. se aprobó la distribución de dividendos por un valor de S/79,000,000.