

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

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

InRetail Perú Copr. y Subsidiarias

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

Contenido

Estado Financiero consolidado intermedio

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

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

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)		Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	689,363	642,838	Cuentas por pagar comerciales	12	2,752,275	2,964,969
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2,528	19,729	Otras cuentas por pagar		658,098	466,510
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	548,321	575,709	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	46,516	11,093
Otras cuentas por cobrar, neto		125,368	100,385	Impuesto a la renta corriente, neto	14(b)	11,310	10,665
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	64,863	64,260	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	654,332	452,591
Existencias, neto	6	1,741,837	1,736,290	Ingresos diferidos		11,637	28,783
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	7	8,471	8,377	Pasivo por arrendamiento		321,360	-
Gastos pagados por adelantado		45,086	34,583	Total pasivo corriente		4,455,528	3,934,611
Impuesto por recuperar		145,537	150,541				
Total activo corriente		3,371,374	3,332,712	Pasivo no corriente			
				Cuentas por pagar comerciales	12	12,168	19,643
				Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	39,167	38,918
				Otras cuentas por pagar		971	1,424
				Deuda y préstamos que devengan intereses	13	4,532,718	4,616,549
				Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	14 (b)	240,803	226,493
				Ingresos diferidos		27,204	26,510
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	471,469	481,616
				Reserva para pensiones de jubilación patronal		19,720	20,428
				Pasivo por arrendamiento		1,016,431	-
				Total pasivo no corriente		6,360,651	5,431,581
				Total pasivo		10,816,179	9,366,192
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar, neto		31,156	29,524	Capital social	15(a)	2,138,566	2,138,566
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	7,519	8,240	Acciones en tesorería	15(c)	(57,636)	(57,636)
Gastos pagados por adelantado		48,908	51,077	Prima de capital	15(b)	472,967	472,967
Impuesto por recuperar		16,014	6,166	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		(6,691)	(40,028)
Instrumentos financieros derivados	8	157,504	163,951	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio		390	153
Propiedad, planta y equipo, neto	9	4,785,980	3,435,967	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(16)	5
Propiedades de inversión	10	3,404,470	3,299,018	Resultados acumulados		1,614,900	1,626,564
Activos intangibles, neto	11	3,178,750	3,188,303	Patrimonio atribuible a los accionistas		4,162,480	4,140,591
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	60,706	62,153	Participaciones no controladoras		89,008	77,643
Otros activos		5,286	7,315	Total patrimonio		4,251,488	4,218,234
Total activo no corriente		11,696,293	10,251,714	Total pasivo y patrimonio		15,067,667	13,584,426
Total activo		15,067,667	13,584,426				

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

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

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Ventas netas de bienes		3,065,026	2,539,461
Ingresos por alquileres		105,788	87,142
Prestación de servicios		78,622	83,929
Total ingresos		3,249,436	2,710,532
Costo de ventas	17(a)	(2,296,325)	(1,930,655)
Utilidad bruta		953,111	779,877
Ingreso por consorcio	19(a)	11,348	5,120
Ganancia por valorización	10(b)	2,492	2,814
Gastos de ventas	17(a)	(594,977)	(512,486)
Gastos administrativos	17(a)	(112,650)	(109,724)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		(1,216)	8,795
Utilidad de operación		258,108	174,396
Ingresos financieros		4,478	8,847
Gastos financieros	18(a)	(114,226)	(162,447)
Diferencia en cambio, neta		13,629	88
Utilidad antes de impuesto a la renta		161,989	20,884
Impuesto a la renta	14(a)	(55,740)	(42,050)
Utilidad (pérdida) neta		106,249	(21,166)
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		97,275	(19,642)
Participaciones no controladoras		8,974	(1,524)
Utilidad (pérdida) neta		106,249	(21,166)
Utilidad (pérdida) por acción:			
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	20	0.946	(0.191)

Los rubros anteriores corresponden a operaciones continuas.

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Utilidad (pérdida) neta	106,249	(21,166)
Otros resultados integrales		
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	237	(106)
Transferencia de la pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	-	(1,289)
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	-	386
Total otros integrales de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	237	(1,009)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	40,772	-
Transferencia de la pérdida no realizada en instrumento financiero de cobertura a los resultados del periodo	-	9,491
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	(298)	(8,440)
Impuesto a la renta	(5,447)	-
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura	35,027	1,051
Pérdida no realizada en conversión a moneda extranjera	(24)	(580)
Total otros integrales de conversión a moneda extranjera	(24)	(580)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	35,240	(538)
Total de resultados integrales del año	141,489	(21,704)
Atribuible a:		
Accionistas de InRetail Peru Corp.	130,828	(20,024)
Participaciones no controladoras	10,661	(1,680)
Total	141,489	(21,704)

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social	Derechos sobre acciones en tesorería	Prima de capital	Reserva por actualización de instrumentos financieros de coberturas	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2018	2,138,566	(16,801)	538,036	(1,051)	1,400	-	999,231	3,659,381	217	3,659,598
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	(19,642)	(19,642)	(1,524)	(21,166)
Otros resultados integrales	-	-	-	1,051	(1,009)	(424)	-	(382)	(156)	(538)
Total resultados integrales	-	-	-	1,051	(1,009)	(424)	(19,642)	(20,024)	(1,680)	(21,704)
Participación no controladora surgida de la adquisición de una empresa subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	481,500	481,500
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2018	2,138,566	(16,801)	538,036	-	391	(424)	979,589	3,639,357	480,037	4,119,394
Saldo al 1 de enero de 2019	2,138,566	(57,636)	472,967	(40,028)	153	5	1,626,564	4,140,591	77,643	4,218,234
Efecto de la primera adopción NIIF 16	-	-	-	-	-	-	4,725	4,725	704	5,429
Saldos al 1 de enero de 2019 después de NIIF 16	2,138,566	(57,636)	472,967	(40,028)	153	5	1,631,289	4,145,316	78,347	4,223,663
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	97,275	97,275	8,974	106,249
Otros resultados integrales	-	-	-	33,337	237	(21)	-	33,553	1,687	35,240
Total resultados integrales	-	-	-	33,337	237	(21)	97,275	130,828	10,661	141,489
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(115,640)	(115,640)	-	(115,640)
Dividendos por acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	1,976	1,976	-	1,976
Saldos al 31 de marzo de 2019	2,138,566	(57,636)	472,967	(6,691)	390	(16)	1,614,900	4,162,480	89,008	4,251,488

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	2,019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	3,245,277	2,685,059
Recupero de impuestos, neto	21,240	17,425
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(2,711,450)	(2,243,955)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(296,001)	(261,020)
Pago de tributos	(95,565)	(80,034)
Otros (pagos) cobros, neto	(4,669)	7,079
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	158,832	124,554
Actividades de inversión		
Venta de propiedad, planta y equipo	451	1,093
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	2,010	-
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	17,201	275,268
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en patrimonio	-	69,012
Adquisición de subsidiarias	-	(1,873,510)
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	(99,408)
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(36,839)	(172,358)
Compra de propiedad, planta y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(118,945)	(124,262)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(5,981)	(5,966)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(73)	-
Compra y desarrollo de intangibles	(4,010)	(28,009)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(146,186)	(1,958,140)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses, neto de gastos de estructuración	245,442	3,691,150
Aporte de capital de participación no controlador	-	481,500
Pago de bonos emitidos	-	(866,702)
Amortización de deudas y préstamos que devengan intereses	(108,758)	(482,813)
Intereses pagados	(25,738)	(89,253)
Pago de prima por recompra de bonos emitidos	-	(52,942)
Intereses pagados por arrendamiento	(21,950)	-
Pago de arrendamiento	(55,117)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	33,879	2,680,940
Aumento neto de efectivo y depósitos a corto plazo	46,525	847,354
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	642,838	280,381
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	689,363	1,127,735
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Propiedad, planta y equipo adquiridos mediante arrendamientos financieros	-	10,596
Propiedad de inversión adquiridos mediante arrendamientos financieros	23,482	-
Registro inicial del activo por derecho de uso	1,397,636	-
Adición del periodo del activo por derecho en uso	6,026	-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Actividad económica y compra de grupo Quicorp

a) Actividad económica –

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

Al 31 de marzo de 2019, los porcentajes de participación directa en la compañía son los siguientes:

Accionista	Porcentajes de participación %
Intercorp Retail Inc.	58.04
Intelige Bank	9.62
NG Pharma Corp.	6.30
Intercorp Perú Ltd.	3.26
Intercorp Financial Services	2.33
Otros	20.45
Total	100.00

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

b) Compra del Grupo Quicorp

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

El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$591,351,000 equivalente a S/1,898,255,000 y fue parcialmente financiado con un préstamo puente de US\$1,000,000,000 otorgado a InRetail Pharma (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.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Actividades económicas de las Subsidiarias

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

(a) InRetail Consumer (una EPE controlada por la Compañía), fue constituida durante el año 2014 con el único propósito de efectuar oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, InRetail Consumer mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de InRetail Pharma S.A. y Subsidiarias y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. A continuación se presenta la descripción de dichas subsidiarias:

(i) InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) está dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de sus cadenas de farmacias "Inkafarma" y "Mifarma", así como, a la manufactura, distribución y marketing de productos farmacéuticos. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, opera en Perú, Colombia, Ecuador y Bolivia. InRetail Pharma S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía S.A.C., (ii) Boticas del Oriente S.A.C. y (iii) a través de IR Pharma S.A.C. mantiene el 73.21 por ciento del Quicorp S.A.C. Ver nota 1 b).

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

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

(ii) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Veá", "Plaza Veá Super", "Plaza Veá Express", "Vivanda", "Mass", "Mimarket" y "Economax", las cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras. Supermercados Peruanos S.A. posee el 100 por ciento del capital social de (i) Desarrolladora de Strip Center S.A.C. (antes Peruana de Tiquetes S.A.C.), (ii) Plaza Veá Sur S.A.C. y (iii) Plaza Veá Oriente S.A.C.

(b) InRetail Real Estate Corp. – es una Holding constituida en la República de Panamá en abril de 2012. En julio de 2014 se constituyó InRetail Shopping Malls (una EPE controlada por InRetail Real Estate Corp.), con el único propósito de efectuar oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, dicha EPE mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de las subsidiarias de InRetail Real Estate Corp., las cuales se detallan a continuación:

(i) Real Plaza S.R.L.

Empresa dedicada a la gestión y administración de centros comerciales (21 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente) denominados "Centro Comercial Real Plaza", ubicados en las ciudades de Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Cajamarca, Cuzco, Sullana, Pucallpa y Lima. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la compañía posee el 100 por ciento del capital social de Centro Comercial Estación Central S.A. e Inversiones Real Estate S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holdings y Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holding II

Los patrimonios en Fideicomiso son Entidades de Propósito Especial (EPE) constituidas con el fin de crear entidades independientes de cada uno de los originadores, a través del cual se efectúan inversiones en proyectos inmobiliarios.

- (c) IR Management S.R.L. – es una entidad que gestiona y opera a las Compañías del Grupo y que presta otros servicios corporativos.
- (d) Quicorp S.A.C. es una Holding constituida en la República de Perú en setiembre de 2010. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, opera a través de sus subsidiarias en los segmentos de manufactura, distribución y minorista del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia. Quicorp S.A.C. posee el 100 por ciento de: 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.

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

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

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

- (a) Estados financieros intermedios

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo InRetail han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

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

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades de inversión, los instrumentos financieros derivados y las inversiones 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- Los activos y pasivos para cada estado de situación financiera presentado (incluidos los comparativos) se convertirán al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- Las cuentas de patrimonio se traducirán a los tipos de cambio a la fecha de las transacciones; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral como ganancia o pérdida en la traducción

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

(b) Bases de consolidación

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 2018.

Adopción anticipada de la NIIF 9

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

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

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

Durante el año 2015, InRetail Perú Corp- decidió adoptar anticipadamente la NIIF 9, efectiva en forma obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Normas adoptadas

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

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” –
La NIIF 15 reemplazo a la NIC 18 “Ingresos” y NIC 11 “Contratos de construcción” y fue aplicada por el Grupo InRetail a partir del 1 de enero de 2018 a todos los contratos con clientes, excepto a los contratos de arrendamiento, de instrumentos financieros y a los contratos de seguro.

La norma establece un enfoque más sistemático para la medición y el reconocimiento de los ingresos mediante la introducción de un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para la transición a la NIIF 15, el Grupo InRetail ha utilizado el enfoque prospectivo modificado señalado por la norma; sin embargo, debido al tipo de operaciones que realiza el Grupo InRetail, la adopción de la NIIF 15 no ha generado impactos en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018.

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

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

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

(a) Venta de bienes

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

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

(i) Contraprestaciones variables

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

* Derecho de devolución:

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

* Descuentos y precios especiales:

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

(b) Servicio de Alquileres

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Otros Ingresos

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

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

El Grupo InRetail Adopto anticipadamente la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, efectiva en forma obligatoria para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018, tomando el 1 de enero de 2015 como fecha de aplicación inicial. A la fecha de la aplicación anticipada de la NIIF 9, no se produjeron efectos significativos en los estados financieros consolidados de InRetail Perú Corp. y Subsidiarias a dicha fecha.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 se refiere a 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 pasivo, simulando 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 ha generado un mayor activo de S/1,403,662,000, un mayor gasto de depreciación de S/71,555,000 y un menor activo por efecto de conversión a moneda de presentación S/414,000, presentando un saldo por activo de derecho de uso de S/ 1,331,693,000. Así como un mayor gasto financiero de S/21,950,000.

A la fecha de los estados financieros consolidados, la implementación de esta norma en el Grupo InRetail ha generado un mayor pasivo por arrendamiento es de S/1,403,662,000, se ha amortizado S/55,117,000, se ha disminuido por diferencia de cambio S/10,348,000 y ha disminuido por efecto de traslación a moneda de presentación S/406,000, presentando un saldo al 31 de marzo de 2019 de S/1,337,791,000.

A su vez el costo de alquiler de terrenos presenta una disminución de S/77,067,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Efectivo (b)	37,900	7,330
Cuentas corrientes (c)	494,946	495,101
Depósitos a plazos (d)	119,495	77,787
Remesas en tránsito	37,022	62,577
Otros	-	43
Total	689,363	642,838

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

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

(d) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles y Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 1.70 y 4.50 por ciento anual en Soles y entre 1.40 y 1.90 por ciento anual en Dólares estadounidense al 31 de marzo de 2019 (entre 0.50 y 7.75 por ciento anual en Soles y 1.20 por ciento anual en Dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2018).

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Facturas (c)	524,535	567,162
Ventas minoristas (d)	63,708	40,093
Provisión de ingresos devengados (e)	14,669	15,079
Alquileres por cobrar (f)	8,802	15,709
Otros	2,915	2,262
Total	614,629	640,305
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	(66,308)	(64,596)
Total	548,321	575,709

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda de cada país y Dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a: (i) fondos pendientes de depósito a favor de Supermercados Peruanos y el Grupo InRetail Pharma correspondientes al último día del mes, mantenidos por el operador de tarjetas de crédito y que provienen de las ventas de mercaderías con tarjetas de crédito en las diferentes tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo InRetail Pharma; y (ii) cuentas por cobrar comerciales por ventas corporativas.
- (d) Corresponden a las cuentas por cobrar por el arrendamiento de locales comerciales a los concesionarios de las tiendas de Supermercados Peruanos S.A. y a las cuentas por cobrar por los servicios de alquiler prestados por Interproperties Holding.
- (e) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de mercadería a diversas instituciones públicas y empresas locales y del exterior. A la fecha de este informe, dichos saldos se encuentran en su mayoría cobrados.
- (f) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde a los servicios no facturados al final del período, debido principalmente a que corresponden a rentas variables por alquiler de Interproperties Holdings. Estos importes fueron facturados en el mes siguiente al de los estados financieros.
- (g) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018 fue el siguiente:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	64,596	15,661
Adquisición de subsidiaria	-	51,054
Provisión reconocida como gasto, nota 17 (a)	7,792	3,202
Recuperos, nota 17 (a)	(5,143)	(1,610)
Castigos	(640)	(1,549)
Variación monetaria	(296)	(59)
Efecto de traslación	(1)	-
Saldo al 31 de marzo	66,308	66,699
Saldo al 31 de diciembre de 2018		64,596

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/91,210,000 y S/107,423,000, respectivamente. Se considera como no deterioradas aquellas partidas vencidas pero por la que se tiene un acuerdo de pago por el cliente, por lo que no representan riesgo de incobrabilidad.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Existencias, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Mercaderías, nota 17 (a)	1,712,256	1,696,905
Existencias por recibir (b)	29,532	33,362
Suministros diversos	5,478	4,750
Suministros destinados a producción, nota 17 (a)	1,075	1,075
Materia prima, nota 17 (a)	11,969	12,129
Producto terminado, nota 17 (a)	382	672
Total	1,760,692	1,748,893
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(18,855)	(12,603)
Total	1,741,837	1,736,290

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

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Saldo al inicio del año	12,603	8,101
Adquisición de subsidiarias	-	26,787
Provisión del periodo, nota 17 (a)	6,320	6,627
Recuperos	(25)	(1,777)
Castigo	-	(6,269)
Efecto de traslación	(43)	-
Saldo al 31 de marzo	18,855	33,469
Saldo al 31 de diciembre de 2018		12,603

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$2,551,000 equivalente a S/8,471,000 (US\$2,487,000 equivalente a S/8,377,000 al 31 de diciembre de 2018). Desde su adquisición el resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 31 de marzo de 2019 y 2018, asciende a una ganancia y pérdida neta de S/237,000 y S/1,009,000 respectivamente, y es presentado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

8. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro se encuentra compuesto por contratos "Principal Call Spread" (Call Spread de moneda), que fueron designados como cobertura de flujos de efectivo ante variaciones en el tipo de cambio y registrados a su valor razonable. A continuación se presenta el detalle de la operación:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Paga fija a %	Valor en libros de la partida cubierta S/ (000)	Valor Razonable 2019 S/ (000)	Valor Razonable 2018 S/ (000)
J.P. Morgan (a)	350,000	Abril 2028	1.05	1,162,350	78,250	77,257
CitiBank N.A. (a)	400,000	Mayo 2023	2.38	1,328,400	79,254	86,694
Total					157,504	163,951

(a) En marzo de 2018, Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Malls, Subsidiaria de la Compañía, 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 abril 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 instrumento de cobertura eficaz, ver nota 13 (b).

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

Al 31 de marzo de 2019, estos instrumentos cubren 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. La prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Activos por derecho de uso S/ (000)	Terrenos S/ (000)	Edificios e instalación S/ (000)	Equipos diversos S/ (000)	Unidades de transporte S/ (000)	Muebles y enseres S/ (000)	Trabajos en curso S/ (000)	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo									
Saldo inicial	-	859,640	2,187,306	1,265,174	4,656	191,341	313,759	4,821,876	3,695,504
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	729,865
Adopción por primera vez NIIF 16	1,397,636	-	-	-	-	-	-	1,397,636	-
Adiciones (b)	6,026	50,260	18,165	11,543	99	4,768	34,110	124,971	531,164
Retiros y/o ventas (c)	-	(1,131)	(25,360)	(57)	(1,768)	-	-	(28,316)	(136,790)
Transferencias	-	-	17,213	(3,500)	-	(175)	(13,538)	-	-
Transferencias a propiedades de inversión, nota 10 (b)	-	-	-	-	-	-	(42,639)	(42,639)	-
Efecto de traslación	(408)	-	(82)	(741)	-	(194)	(6)	(1,431)	2,133
Saldo final	1,403,254	908,769	2,197,242	1,272,419	2,987	195,740	291,686	6,272,097	4,821,876
Depreciación acumulada									
Saldo inicial	-	-	511,944	767,752	2,572	103,641	-	1,385,909	972,444
Adquisición de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	300,518
Adiciones (d)	71,555	-	22,887	28,382	151	4,659	-	127,634	205,762
Retiros y/o ventas	-	-	(145)	(23,973)	(1,667)	(899)	-	(26,684)	(94,421)
Transferencias	-	-	270	(250)	-	(20)	-	-	-
Efecto de traslación	6	-	(50)	(550)	-	(148)	-	(742)	1,606
Saldo final	71,561	-	534,906	771,361	1,056	107,233	-	1,486,117	1,385,909
Valor neto en libros	1,331,693	908,769	1,662,336	501,058	1,931	88,507	291,686	4,785,980	3,435,967

(b) Las adiciones por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de Supermercados Peruanos y 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. El ingreso o gasto resultante es presentado en el rubro "Otros ingresos (gastos) operativos, neto" del estado consolidado de resultados, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Costo de ventas, nota 17 (a)	4,106	-
Gastos de ventas, nota 17 (a)	114,359	41,360
Gastos administrativos, nota 17 (a)	9,169	5,735
Saldo al 31 de marzo	127,634	47,095
Saldo al 31 de diciembre de 2018		205,762

- (e) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Supermercados Peruanos S.A. ha hipotecado terrenos, edificios e instalaciones por un valor neto en libros de aproximadamente S/833,604,000 (S/775,520,000 al 31 de diciembre de 2018), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 13).
- (f) Al 31 de marzo de 2019, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/712,847,000 y S/269,751,000, respectivamente (S/761,726,000 y S/285,543,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).
- (g) Las Subsidiarias de la Compañía mantienen pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas de la Gerencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedades de inversión

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

	2,019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	431,435	429,936
Proyecto Real Plaza Puruchuco	366,397	328,797
Real Plaza Primavera centro comercial	228,611	226,634
Real Plaza Chiclayo centro comercial	233,568	227,153
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	217,766	216,073
Real Plaza Piura centro comercial	209,803	207,937
Real Plaza Centro Cívico centro comercial (i)	199,373	198,942
Real Plaza Trujillo centro comercial	191,909	186,349
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	140,609	140,121
Real Plaza Pucallpa centro comercial	135,577	134,424
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	93,538	92,839
Real Plaza Cajamarca centro comercial	88,065	87,766
Real Plaza Villa Maria del Triunfo centro comercial (La Curva) (i)	82,092	81,380
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	75,116	75,169
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	75,597	75,157
Real Plaza Chorrillos centro comercial	65,494	65,034
Real Plaza Pro centro comercial	62,385	62,099
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	53,757	56,391
Plaza Center Lurin centro comercial	48,924	49,465
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial	37,379	36,714
Plaza Center Ilo centro comercial	33,189	-
Real Plaza Sullana centro comercial	29,911	30,054
Plaza Center Villa el Salvador centro comercial	29,371	28,847
Plaza Center Moquegua centro comercial	27,034	27,163
Plaza Center Tacna centro comercial	16,460	18,017
Plaza Center Tarapoto centro comercial	16,196	-
Jr. de la Unión tiendas	13,454	13,354
Otros	201,460	203,203
Total	3,404,470	3,299,018

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	3,299,018	2,870,002
Adquisición en subsidiarias	-	10,131
Adiciones	60,321	172,358
Retiros	-	(8,458)
Ajuste al valor razonable	2,492	2,814
Transferencia de propiedad, planta y equipo, nota 9 (a)	42,639	-
Saldo al 31 de marzo	3,404,470	3,046,847
Saldo al 31 de diciembre de 2018		3,299,018

El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido determinado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias sobre la base del método de flujos de caja descontados y basados en el valor asignado por un tasador independiente para el caso de las propiedades de inversión que se encuentran en construcción y para aquellas mantenidas para operar en el futuro. La valorización se prepara sobre una base agregada y desapalancada. Para estimar los valores de mercado de las propiedades de inversión, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han utilizado su conocimiento del mercado y juicio profesional, además de transacciones históricas comparables. El ajuste al valor razonable fue incluido en el rubro de "Otros ingresos operativos" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Activos intangibles, neto

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	1,388,533	570,806
Adquisición de subsidiarias	-	783,306
Adiciones (c)	4,010	48,618
Retiros y/o ventas	(10)	(14,387)
Efecto de traslación	(86)	190
Saldo final	1,392,447	1,388,533
Amortización acumulada		
Saldo inicial	182,336	83,529
Adquisición de subsidiarias	-	61,780
Adiciones (e)	13,539	50,667
Retiros y/o ventas	(10)	(13,792)
Efecto de traslación	(62)	152
Saldo final	195,803	182,336
Plusvalía		
Saldo inicial	1,982,106	709,472
Adiciones (d)	-	1,272,634
Saldo final	1,982,106	1,982,106
Valor neto en libros	3,178,750	3,188,303

(b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye principalmente S/373,054,000 correspondiente a la marca Inkarma, S/395,355,000 de la marca Mifarma, S/17,791,000 a Quimica Suiza, S/15,911,000 a Ninet y otras marcas de vida útil ilimitada S/3,024,000.

Las marcas son evaluados anualmente (al 31 de diciembre), y cuando las circunstancias indican que su valor en libros podría estar deteriorado, la Compañía y sus Subsidiarias realizan la prueba del deterioro para el crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida sobre la base del cálculo del valor en uso utilizando el modelo de flujos de efectivo descontados.

(c) Al 31 de marzo de 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 y (iii) reconocimiento de marcas y otros intangibles provenientes de la adquisición del Grupo Quicorp, ver nota 1(b).

(d) Al 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye principalmente el crédito mercantil, como resultado de la adquisición del Grupo Quicorp S/1,272,634,000 e InRetail Pharma S/709,472,000. Ver nota 1(b).

El crédito mercantil es inicialmente medido al costo y luego del reconocimiento inicial son medidas al costo menos la pérdida por deterioro. Anualmente se efectúa una prueba de deterioro del crédito mercantil y de las marcas de vida útil ilimitada.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo de ventas, nota 17 (a)	46	-
Gastos de ventas, nota 17 (a)	10,637	3,367
Gastos administrativos, nota 17 (a)	2,856	2,325
Saldo al 31 de marzo	13,539	5,692
Saldo al 31 de diciembre de 2018		50,667

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 mercaderías	2,319,146	2,432,652
Facturas por pagar por servicios comerciales	401,701	511,976
Provisión por servicios y mantenimiento	43,596	39,984
Total	2,764,443	2,984,612
Corriente	2,752,275	2,964,969
No corriente	12,168	19,643
Total	2,764,443	2,984,612

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

La Compañía y sus Subsidiarias ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía y sus Subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. El Grupo InRetail no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas sus obligaciones con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Deuda y préstamos que generan intereses

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original			Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	S/ (000)	S/ (000)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
							S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Senior Notes Unsecured												
Senior Notes Unsecured (b)	USD	5.750	2028	350,000	-	-	1,083,435	1,100,785	-	-	1,083,435	1,100,785
Senior Notes Unsecured (b)	PEN	6.563	2028	-	-	313,500	309,616	309,540	-	-	309,616	309,540
Senior Notes Unsecured (d)	PEN	7.875	2034	-	-	141,000	135,462	135,446	-	-	135,462	135,446
Senior Notes Unsecured (c)	PEN	6.438	2025	-	-	385,800	383,481	383,390	-	-	383,481	383,390
Senior Notes Unsecured (c)	USD	5.375	2023	400,000	-	-	1,309,121	1,330,899	-	-	1,309,121	1,330,899
				750,000	-	840,300	3,221,115	3,260,060	-	-	3,221,115	3,260,060
Arrendamiento financiero (e)												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	2,665	4,219	2,665	4,219	-	-
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	Entre 6.000 y 6.230	2022	-	-	136,502	114,571	121,318	27,272	27,272	87,299	94,046
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	5.300	2020	208	-	-	143	171	143	150	-	21
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 6.590 y 7.850	2020	-	-	79,236	15,684	18,576	7,940	8,952	7,744	9,624
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 7.620 y 8.060	2019-2024	-	-	108,400	34,928	37,131	9,097	9,830	25,831	27,301
Banco Scotiabank	PEN	6.820	2025	-	-	430,000	132,635	109,060	-	-	132,635	109,060
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.390 y 7.600	2020	-	-	37,630	8,781	10,874	7,017	7,810	1,764	3,064
Banco Continental	PEN	Entre 5.700 y 6.800	2019	-	-	1,717	-	69	-	69	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 6.900 y 7.650	2022	-	-	874	645	686	168	165	477	521
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	12,528	83	114	83	114	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	5.500	2021	-	-	399	337	370	129	130	208	240
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	64	75	37	37	27	38
Banco Continental	PEN	Entre 4.950 y 7.500	2019-2021	-	-	887	265	323	213	259	52	64
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 7.250 y 8.550	2019-2020	-	-	1,328	72	162	53	123	19	39
				208	-	837,024	310,873	303,148	54,817	59,130	256,056	244,018

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	2018	2019	2018	2019	2018
							S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Pagarés y Préstamos (e)												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	5.850	2025	-	-	95,000	91,627	94,097	10,379	10,233	81,248	83,864
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	143,560	149,302	22,970	26,824	120,590	122,478
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 5.600 y 6.350	2024	-	-	189,197	216,483	163,806	94,859	33,724	121,624	130,082
Banco Scotiabank	PEN	Entre 5.070 y 6.950	2025	-	-	765,100	681,948	621,521	200,280	108,567	481,668	512,954
Banco Citibank	PEN	Entre 3.800 y 4.200	2019	-	-	71,000	71,000	-	71,000	-	-	-
Banco Scotiabank	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	143,583	149,326	22,973	26,828	120,610	122,498
Banco Scotiabank (f)	PEN	6.700	2019	-	-	100,000	18,714	24,940	18,714	24,940	-	-
Banco Continental	PEN	4.110	2019	-	-	17,000	-	17,000	-	17,000	-	-
Banco Continental	PEN	3.980	2019	-	-	15,000	15,000	-	15,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	3.990	2019	-	-	15,000	-	15,000	-	15,000	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 3.900 y 4.000	2019	-	-	29,000	-	29,000	-	29,000	-	-
Banco Scotiabank	PEN	4.150	2019	-	-	6,000	6,000	-	6,000	-	-	-
Banco Citibank	PEN	Entre 3.650 y 3.750	2019	-	-	40,000	40,000	-	40,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	4.890	2019	-	-	400	-	400	-	400	-	-
Banco Continental	PEN	Entre 4.120 y 4.440	2019	-	-	3,400	3,400	3,000	3,400	3,000	-	-
Banco Bolivariano	USD	Entre 7.620 y 8.900	2019-2020	6,000	-	-	12,868	16,050	10,794	11,826	2,074	4,224
Banco Guayaquil	USD	Entre 7.950 y 8.260	2019	5,000	-	-	5,334	7,758	5,334	7,758	-	-
Banco Internacional	USD	Entre 8.500 y 9.120	2019	3,500	-	-	11,624	11,827	11,624	11,827	-	-
Banco Pacifico	USD	8.090	2020	1,000	-	-	1,471	1,781	1,163	1,145	308	636
Banco Pichincha	USD	Entre 7.395 y 8.950	2019	11,500	-	-	24,908	25,343	24,908	25,343	-	-
Produbanco	USD	8.230	2022	5,000	-	-	10,462	11,441	3,248	3,315	7,214	8,126
Banco Pichincha	USD	7.950	2019	300	-	-	-	1,014	-	1,014	-	-
Banco Pichincha	USD	8.950	2019	200	-	-	665	676	665	676	-	-
Banco Continental	COP	6.960	2019	-	2,900,000	-	3,034	3,015	3,034	3,015	-	-
				62,500	2,900,000	1,669,997	1,501,681	1,346,297	566,345	361,435	935,336	984,862
Financiamiento de Prima Call Spread, nota 8												
Citibank N.A.	USD	6.473	2023	20,314	-	-	55,561	56,532	15,720	13,156	39,841	43,376
JP Morgan	USD	10.500	2028	23,340	-	-	75,252	76,567	5,081	5,170	70,171	71,397
				43,654	-	-	130,813	133,099	20,801	18,326	110,012	114,773
Obligaciones con terceros (g)												
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.450 y 5.564	2022	8,610	-	-	7,675	9,297	4,210	5,025	3,465	4,272
IBM Perú SAC	USD	2.170	2019	335	-	-	18	37	18	37	-	-
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2021	12,084	-	-	13,594	15,802	7,347	7,901	6,247	7,901
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 3.300 y 6.200	2019-2021	568	-	-	700	785	469	440	231	345
Infratech	USD	5.000	2019-2021	66	-	-	100	107	88	76	12	31
CSI Renting	USD	Entre 2.720 y 5.130	2020	241	-	-	481	508	237	221	244	287
				21,904	-	-	22,568	26,536	12,369	13,700	10,199	12,836
Total				878,266	2,900,000	3,347,321	5,187,050	5,069,140	654,332	452,591	4,532,718	4,616,549

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En abril de 2018, Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Malls, subsidiaria de la Compañía, ha emitido instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Dólares norteamericanos mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la regla 144 A y la Regulación S, por US\$350,000,000, equivalente a S/1,162,350,000 al 31 de marzo de 2019 (S/1,182,650,000 al 31 de diciembre de 2018) que devenga un interés de 5.75 por ciento anual, con vencimiento a 10 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.752 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$23,762,000 equivalente a S/78,915,000 al 31 de marzo de 2019 (US\$24,228,000 equivalente a S/81,865,000 al 31 de diciembre de 2018).

Adicionalmente, en abril de 2018, la subsidiaria de la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Soles por S/313,500,000 que devengan una tasa de interés de 6.5625 por ciento anual, con vencimiento a 10 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés de 6.730 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/3,884,000 al 31 de marzo de 2019 (S/3,960,000 al 31 de diciembre de 2018).

Como consecuencia de estas emisiones se 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 cumplidos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Asimismo, el 100 por ciento de los “Senior Notes Unsecured” está garantizado con fianzas solidarias de la Compañía y sus Subsidiarias.

- (c) En mayo de 2018, InRetail Pharma S.A. subsidiaria de la Compañía, emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Dólares norteamericanos mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Regla 144 A y la Regulación S, por US\$400,000,000 equivalente a S/1,328,400,000 al 31 de marzo de 2019 (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 5.78 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$5,805,000 equivalente a S/19,279,000 al 31 de marzo de 2019 (US\$6,126,000 equivalente a S/20,701,000 al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de marzo de 2019, el saldo de este préstamo es de S/1,309,121,000 (al 31 de diciembre de 2018 S/1,330,899,000).

También, en mayo de 2018, la subsidiaria de la Compañía emitió instrumentos de deuda (“Notes”) denominados en Soles por S/385,800,000 que devengan una tasa de interés de 6.4375 por ciento anual, con vencimiento a 7 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.559 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/2,319,000 al 31 de marzo de 2019 (S/2,410,000 al 31 de diciembre de 2018).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (d) En julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió, a través de InRetail Shopping Malls, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Notes Unsecured" por S/141,000,000, con vencimiento en julio del 2034, a una tasa nominal de interés de 7.875 por ciento. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés de 7.988 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/1,538,000 al 31 de marzo de 2019 (S/1,554,000 al 31 de diciembre de 2018). Adicionalmente, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presenta neto de S/4,000,000 correspondiente a las "Senior Notes Unsecured" mantenidas en cartera por InRetail Shopping Malls. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de este préstamo es de aproximadamente S/135,462,000 y S/135,446,000, respectivamente.
- (e) Los pagarés y préstamos bancarios son utilizados para financiar capital de trabajo y no tienen ningún tipo de garantía específica. Las operaciones de arrendamiento financiero están garantizadas por los activos relacionados con ellas, ver nota 9(e). Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias.
- (f) En diciembre de 2015, InRetail Shopping Malls recibió un préstamo del Banco Scotiabank del Perú S.A.A por un importe de S/100,000,000, por un plazo de 4 años, pagadero en cuotas trimestrales, a una tasa de interés anual de 6.70. Este préstamo fue registrado a costo amortizado después de considerar los cargos iniciales de aproximadamente S/35,000 (S/215,000 al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de marzo de 2019, InRetail Shopping Malls amortizó la deuda en S/81,250,000.

- (g) Corresponde a la deuda que las Subsidiarias mantienen con Hewlett Packard S.A., IBM, CSI Renting e Infratech por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.
- (h) Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, las obligaciones financieras generaron interés, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados (ver nota 18). Asimismo, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.
- (i) Algunas de las deudas y préstamos que devengan intereses incluyen ciertas cláusulas que requieren que el Grupo InRetail cumpla con ciertos compromisos financieros, así como con otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias y han sido cumplidas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(j) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
2019	579,833	452,591
2020	281,532	453,898
2021	243,155	229,534
2022	254,308	239,806
2023	1,499,090	433,251
2024 en adelante	2,329,132	3,260,060
Total	5,187,050	5,069,140

14. Impuesto a la renta

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

Estado de situación financiera	A marzo 2019		A diciembre 2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Supermercados Peruanos S.A.	-	78,168	-	78,734
Plaza Veá Oriente S.A.C.	1,259	-	453	-
Centro Comercial Estación Central S.A.	301	-	301	-
Inversiones Real Estate S.A.	-	631	-	631
Real Plaza S.R.L.	1,521	-	1,521	-
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	-	30,403	-	30,156
IR Management S.R.L.	218	-	176	-
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	-	9,025	-	10,508
Eckerd Amazonia S.A.C.	1,257	-	1,207	-
Boticas del Oriente S.A.C.	1,154	-	1,116	-
Química Suiza S.A.C.	-	43,749	-	43,312
Cifarma S.A.C.	40	-	-	36
Vanttive S.A.C.	214	-	249	-
Quifatex S.A.	4,145	-	4,170	-
Vanttive Cía Ltda.	40	-	37	-
Quimiza Ltda.	792	-	747	-
Quideca S.A.	626	-	613	-
Mifarma S.A.C.	19,059	-	19,069	-
Comercializadora Mifarma Ltda.	56	-	62	-
Albis S.A.C.	27,768	-	30,132	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	1,939	-	2,300	-
Ajuste de consolidación	317	309,493	-	318,239
Total	60,706	471,469	62,153	481,616

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018	
	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(72,299)	(39,462)
Diferido	16,559	(2,588)
Impuesto a la renta	(55,740)	(42,050)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta corriente por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/11,310,000 y S/10,665,000, respectivamente.

Asímismo, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantiene un impuesto relacionado a entidades de propósito especial por pagar por el importe de S/240,803,000 y S/226,493,000, respectivamente, originado por las rentas netas imponibles de los Patrimonios en Fideicomisos, subsidiarias de la Compañía.

15. Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital social de InRetail Peru Corp. está representado por 102,807,319 acciones totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial de US\$10.00 (equivalente a S/2,138,566,000).

(b) Prima de capital

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas y el valor de venta de las mismas. La oferta internacional de las nuevas acciones, mencionada en la letra (a) anterior, se hizo a un precio de US\$20.00 por acción, siendo el valor de emisión de las acciones US\$10.00 por acción, registrándose una prima de emisión, la cual se presenta neta de los gastos relacionados con la emisión (servicios profesionales de abogados, banqueros de inversión, comisión de transacción, entre otros), por aproximadamente S/472,967,000 al 31 de marzo de 2019.

(c) Acciones en tesorería

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han adquirido 1,750,005 acciones emitidas por InRetail Perú Corp., por un total de S/134,463,000, siendo el valor nominal de dichas acciones S/57,636,000, registrándose la diferencia de S/76,827,000 como una disminución de la prima de capital

(d) Dividendos

En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2019 han acordado distribuir dividendos por un importe de US\$35,000,000 equivalente a S/115,640,000, el que corresponde a un dividendo en efectivo US\$0.34044269 por acción, que serán entregados en efectivo en el mes de mayo de 2019. De este importes S/1,976,000 corresponde a los dividendos relacionados con las acciones en tesorería que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Situación tributaria

- (a) InRetail Peru Corp. e InRetail Real Estate Corp. han sido constituidas en la República de Panamá; por lo tanto, no están sujetas a ningún impuesto sobre la renta.

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

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

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

País	%
Perú	29.5
Ecuador	28.0
Bolivia	25.0
Colombia	33.0

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

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

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

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

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Albis S.A.C.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2013 al 2018
Botica Torres de Limatambo S.A.C	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Cifarma S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Droguería La Victoria S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Empresa comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	Del 2010 al 2018	Del 2010 al 2018
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
IR Management S.R.L.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Inversiones Real Estate S.A.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Jorsa de la Selva S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Quicorp S.A.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Quideca S.A.	Del 2013 al 2018	Del 2017 al 2018
Mifarma S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2015 al 2018
Patrimonio Fideicomiso Mercantil de acciones Quifatex S.A.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Química Suiza Comercial S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Química Suiza S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2014 al 2018
Quimiza Ltda.	Del 2013 al 2018	Del 2013 al 2018
Real Plaza S.R.L.	2015 y 2017 al 2018	Del 2015 al 2018
Centro comercial estación Central S.A.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Superfarma Mayoristas S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2016 al 2018
Supermercados Peruanos S.A.	Del 2013 al 2018	Del 2015 al 2018
Plaza Veá Oriente S.A.C.	2018	2018
Vanttive Cía Ltda.	Del 2015 al 2018	Del 2015 al 2018
Vanttive S.A.C.	Del 2014 al 2018	Del 2014 al 2018
Farmacias Peruanas S.A.C.	Del 2016 al 2018	Del 2016 al 2018

De acuerdo con la legislación peruana InRetail Consumer, InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding, entidades de propósito especial, no se consideran contribuyentes debido a su condición de EPE. InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding atribuyen sus resultados obtenidos, las pérdidas netas y créditos fiscales sobre la renta de fuente extranjera, a los tenedores de sus certificados de participación o de quien tiene esos derechos. Por lo tanto, para reflejar esta obligación, la Compañía ha provisionado el 30 por ciento por concepto de impuesto a la renta a largo plazo, sobre las utilidades a la fecha. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/240,803,000 y S/226,493,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Gastos operativos

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo de ventas	2,296,325	1,930,655
Gastos de ventas	594,977	512,486
Gastos administrativos	112,650	109,724
Total gastos operativos	3,003,952	2,552,865

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

	2019			Total S/ (000)
	Costo de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	
Saldo inicial de mercadería, nota 6 (a)	1,696,905	-	-	1,696,905
Saldo inicial de materia prima	11,796	-	-	11,796
Saldo inicial de suministros	1,075	-	-	1,075
Saldo inicial de producto terminados	672	-	-	672
Compra de mercadería	2,244,376	-	-	2,244,376
Saldo final de mercadería, nota 6 (a)	(1,712,256)	-	-	(1,712,256)
Saldo final de materia prima, nota 6 (a)	(11,969)	-	-	(11,969)
Saldo final de suministro, nota 6 (a)	(1,075)	-	-	(1,075)
Saldo final de productos terminados, nota 6 (a)	(382)	-	-	(382)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	6,320	-	-	6,320
Gastos indirectos de fabricación	5,538	-	-	5,538
Costo de servicio	51,173	-	-	51,173
Gastos de personal	-	225,680	69,962	295,642
Depreciación, nota 9 (d)	1,005	49,958	5,116	56,079
Depreciación de activos por derecho en uso, nota 9 (d)	3,101	64,401	4,053	71,555
Amortización, nota 11 (e)	46	10,637	2,856	13,539
Amortización de derecho de llave	-	1,465	-	1,465
Servicios prestados por terceros (b)	-	107,973	16,720	124,693
Publicidad	-	29,226	3	29,229
Empaque y embalaje	-	11,460	43	11,503
Alquiler de locales	-	16,862	2,491	19,353
Tributos	-	10,921	3,500	14,421
Provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	7,790	2	7,792
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	(5,143)	-	(5,143)
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	161	-	161
Recupero para otras cuentas por cobrar	-	(6)	-	(6)
Seguros	-	5,142	393	5,535
Otras cargas de gestión (c)	-	58,450	7,511	65,961
Total gastos operativos	2,296,325	594,977	112,650	3,003,952

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018			Total S/ (000)
	Costo de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	
Saldo inicial de mercadería	986,830	-	-	986,830
Adquisición de subsidiaria	724,128	-	-	724,128
Compra de mercadería	1,767,163	-	-	1,767,163
Saldo final de mercadería, nota 6 (a)	(1,586,422)	-	-	(1,586,422)
Saldo final de materia prima, nota 6 (a)	(7,692)	-	-	(7,692)
Saldo final de suministros, nota 6 (a)	(1,260)	-	-	(1,260)
Saldo final de productos terminados, nota 6 (a)	(95)	-	-	(95)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	6,627	-	-	6,627
Costo de servicios	41,376	-	-	41,376
Gastos de personal	-	206,947	54,073	261,020
Depreciación, nota 9 (d)	-	41,360	5,735	47,095
Deterioro de propiedades, maquinaria y equipo, nota 9 (a)	-	(195)	(27)	(222)
Amortización, nota 11 (e)	-	3,367	2,325	5,692
Amortización de derecho de llave	-	1,234	-	1,234
Servicios prestados por terceros (b)	-	97,754	33,726	131,480
Publicidad	-	23,257	39	23,296
Empaque y embalaje	-	11,106	78	11,184
Alquiler de locales	-	72,589	2,679	75,268
Tributos	-	8,161	2,653	10,814
Provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	3,145	57	3,202
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	(1,569)	(41)	(1,610)
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	327	-	327
Seguros	-	3,564	329	3,893
Otras cargas de gestión (c)	-	41,439	8,098	49,537
Total gastos operativos	1,930,655	512,486	109,724	2,552,865

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Gastos financieros

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

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	71,205	61,287
Devengamiento del costo de estructuración de obligaciones financieras	3,022	3,408
Devengamiento del costo de estructuración por liquidación anticipada de "Senior Notes Unsecured" (d)	-	12,052
Intereses de pasivos por arrendamientos	21,950	-
Prima por liquidación anticipada de bonos y cancelación de préstamos (c)	-	52,942
Liquidación anticipada de Call spread (f)	-	17,109
Devengamiento de prima "Call Spread"	3,718	2,785
Pérdida de instrumentos derivados medidos a valor razonable (e)	-	3,041
Otros gastos financieros	14,331	9,823
Total	114,226	162,447

(b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/98,859,000 y S/47,143,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

(c) Al 31 de marzo de 2018, incluye la prima correspondiente: (i) a la redención anticipada de las "Senior Notes Unsecured" emitidos por InRetail Consumer en Dólares por US\$8,243,000 equivalentes a S/26,798,000, (ii) a las "Senior Notes Unsecured" emitidas en Soles por S/26,008,000, (iii) a la cancelación del préstamo del Bank of Tokyo de US\$42,000 equivalente a S/136,000 y (iv) a las "Senior Notes Unsecured" emitidas por InRetail Shopping Malls en Dólares por US\$7,486,000 equivalente a S/24,148,000.

(d) Al 31 de marzo de 2018, corresponde al devengue de los costos de estructuración relacionados a la redención anticipada de: (i) las "Senior Notes Unsecured" emitidas por InRetail Consumer en Dólares por US\$3,396,000 equivalentes a S/11,071,000, (ii) a las "Senior Notes Unsecured" emitidas en Soles por S/561,000, y (iii) a la cancelación del préstamo del Bank of Tokyo de US\$130,000 equivalente a S/420,000.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Transacciones con partes relacionadas

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Ingresos		
Ventas	1,798	3,390
Ingresos por alquiler	28,327	28,586
Prestación de servicios	4,219	11,878
Servicios de Recaudación	590	-
Ingresos por consorcio	11,348	5,120
Ingreso por intereses	292	-
Otros	8,714	22,006
Total ingresos	55,288	70,980
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	30	979
Reembolso de gastos	507	457
Comisiones	192	2,245
Intereses	2,415	1,185
Otros	2,450	842
Total gastos	5,594	5,708

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Por cobrar		
Homecenters Peruanos S.A. (g)	13,248	15,326
Financiera Oh! S.A.	9,958	9,421
Tiendas Peruanas Oriente S.A.C. (d)	8,512	9,300
Tiendas Peruanas S.A.	11,646	7,978
Intercorp Retail Inc. (h)	3,621	3,639
Intercorp Perú Ltd. (e)	2,023	3,480
Bembos S.A.C.	1,421	1,491
Cineplex S.A.	809	900
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	137	223
Inmobiliaria Milenia S.A.	63	24
Otros	20,944	20,718
Total	72,382	72,500
Corriente	64,863	64,260
No corriente	7,519	8,240
Total	72,382	72,500

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A. (j)	33,742	32,752
Financiera Oh! S.A. (i)	42,585	7,430
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros	24	80
Depósito en garantía (f)	6,276	6,311
Tiendas Peruanas S.A.	18	34
Inmobiliaria Milenia S.A.	569	423
Intercorp Retail Inc.	22	22
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	436	-
Otros	2,011	2,959
Total	85,683	50,011
Remuneraciones al personal clave	-	-
Total	85,683	50,011
Corriente	46,516	11,093
No corriente	39,167	38,918
Total	85,683	50,011

- (c) La política de la Compañía y de sus Subsidiarias es realizar transacciones con partes relacionadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros.
- (d) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo por cobrar a Tiendas Peruanas Oriente S.A.C. corresponde principalmente a un reembolso de gastos por la implementación de la tienda “Pucallpa” por un importe de S/9,724,000 que será financiada a 3 años con una tasa de 9 por ciento anual.
- (e) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo por cobrar a Intercorp Perú Ltd. corresponde a un pagaré en Soles e incluye los intereses devengados a una tasa de mercado de 6.625 por ciento anual.
- (f) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron un contrato de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 años en octubre de 2004. Dicho contrato generó ingresos por alquiler diferidos ascendentes aproximadamente a S/27,212,000 (equivalente aproximadamente a US\$8,000,000) que fueron cobrados por adelantado por Supermercados Peruanos S.A. y se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado consolidado de situación financiera.

Adicionalmente, Supermercados Peruanos S.A. recibió en garantía por el cumplimiento del contrato de parte de Interbank, US\$2,000,000. Al 31 de marzo de 2019 y 2018 Supermercados Peruanos S.A. ha acreditado la actualización del valor presente de dichos saldos en el rubro “Ingresos financieros” del estado consolidado de resultados. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/6,276,000 y S/6,311,000, respectivamente, y ha sido registrado en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En relación a este contrato, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto aproximado a S/198,000 equivalente a US\$62,000 (S/218,000, equivalente aproximadamente a US\$68,000 durante el mismo periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2018), los cuales se presentan en el rubro “Ingresos por alquileres” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de marzo de 2019, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe aproximado de S/564,000 (S/785,000 al 31 de diciembre de 2018), los cuales serán reconocidos en resultados de períodos futuros.

(g) Corresponde a los saldos pendientes de pago por los servicios recibidos de alquiler de terrenos y locales, y a aportes pendientes de la asociación en participación que mantiene con Supermercados Peruanos, que serán cobrados en el segundo trimestre del 2019.

(h) En octubre de 2018, la Compañía otorgó un préstamo a su matriz Intercorp Retail Inc. de US\$1,000,000 equivalente a S/3,379,000 que devenga un interés de 4.5 por ciento anual y vence en junio de 2019.

Al 31 de marzo de 2019, los intereses por cobrar ascienden a US\$22,000 equivalente a S/73,000 (al 31 de diciembre de 2018, se devengaron intereses por US\$ 11,000 equivalente a S/37,000).

Asimismo, el saldo por cobrar a Intercorp Retail Inc. incluye S/223,000, que corresponde a determinados gastos asumidos por InRetail Perú Corp. a favor de Intercorp Retail Inc. El saldo por cobrar a Intercorp Retail Inc. no genera intereses, presenta vencimientos corrientes y no cuenta con garantías específicas.

(i) En junio de 2013, la Compañía y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración” de la tarjeta Oh!, con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta “Oh!” en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta “Vea” del Banco Internacional del Perú S.A.A., que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/42,585,000 y S/7,430,000, respectivamente. Estas corresponden principalmente a la recaudación de las cuotas de pago de usuarios de la tarjeta de crédito Oh! realizada en los establecimientos de la Compañía S/39,999,000 y S/7,014,000 al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(j) Al 31 de marzo de 2019, el saldo incluye principalmente aportes de su afiliada Homecenters Peruanos S.A. (en adelante la asociada) por un importe de aproximadamente S/32,890,000 (S/32,717,000 al 31 de diciembre de 2018), estos aportes surgen del contrato de asociación en participación celebrado con la Compañía, donde se establece que la asociada se compromete a entregar efectivo a favor de la Compañía a cambio de tener una participación en los resultados del proyecto de Centro Comercial “Lurín” y “Tarapoto”. Estos contratos son de duración de 60 años, considerándose por tal motivo un pasivo a largo plazo.

(k) Banco Internacional del Perú – Interbank firmó contratos de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero con Supermercados Peruanos S.A., InRetail Pharma S.A. y Real Plaza S.R.L., que a la fecha mantienen saldos por aproximadamente S/114,571,000, S/2,665,000 y S/143,000 respectivamente, para la construcción de nuevas tiendas, y capital de trabajo. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales que fluctúan entre 5.30 y 7.85 por ciento, con vencimiento entre 2019 y 2022. Durante los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(l) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado ninguna provisión por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada ejercicio mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en que ésta opera.

(m) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y de 2018, se detalla a continuación:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	19,756	17,835
Seguro y beneficios médicos	454	239
Beneficios por término de relación	3,116	201
Total	23,326	18,275

(n) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo e inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	343,827	335,904
Inteligo Bank Ltd.	201	1,232
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Interfondos S.A. Sociedad administradora de Fondos SAF	-	3,031
Fondos Sura SAF S.A.C.	2,528	16,698

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Utilidad por acción

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

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

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el término del período	Promedio ponderado de acciones
Número al 1 de enero de 2018	102,807,319	365	102,807,319
Número al 31 de marzo de 2018	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2019	102,807,319	365	102,807,319
Número al 31 de marzo de 2019	102,807,319		102,807,319
Para el período terminado el 31 de marzo de 2019			
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	97,275,000	102,807,319	0.946
Para el período terminado el 31 de marzo de 2018			
	Pérdida neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Pérdida por acción básica y diluida	(19,642,000)	102,807,319	(0.191)

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 31 de marzo de 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/93,972,000, US\$10,455,000 y b\$1,037,000 (S/96,031,000, US\$9,726,000 y b\$1,385,000 al 31 de diciembre de 2018), para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior y compromiso de fiel cumplimiento de contrato.

Contingencias-

- (a) Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a setiembre de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- (b) InRetail Pharma S.A. mantiene diversas demandas laborales por aproximadamente S/2,322,000. Dichas demandas corresponden principalmente a indemnizaciones por despido arbitrarios, no pago de beneficios sociales, reposición en el puesto de trabajo entre otros, los cuales en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para InRetail Pharma S.A. por lo que en opinión de la gerencia no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.
- (c) Mifarma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.C.)
- La Administración Tributaria peruana (SUNAT) tiene algunas objeciones relacionadas con la base tributaria del impuesto a la renta 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/1,296,000. En relación con este monto, la Compañía presentó un reclamo.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

- (d) Supermercados Peruanos S.A. ha sido fiscalizado, por la autoridad tributaria, por los ejercicios gravables del 2004 al 2010. A la fecha de este informe Supermercados Peruanos S.A. ha impugnado estas resoluciones y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no surgirán pasivos significativos como resultado de esta situación, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

22. Segmentos de negocio

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

- El segmento de supermercados opera supermercados e hipermercados a nivel nacional.
- El segmento de farmacias corresponde a un proveedor nacional de medicamentos y cosméticos a través de la cadena de farmacias “Inkafarma” y “Mifarma”.
- El segmento de manufactura, distribución y marketing, de productos farmacéuticos y de consumo.
- El segmento de centros comerciales alquila locales en los centros comerciales de propiedad del Grupo InRetail.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la información financiera de InRetail Perú Corp. y sus Subsidiarias por segmento de negocio durante los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2019 y de 2018:

	Supermercados	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019							
Ingresos							
Clientes externos	1,435,374	1,235,729	458,919	113,734	3,243,756	5,680	3,249,436
Intersegmentos	4,270	1,787	162,183	13,543	181,783	(181,783)	-
Total ingresos	1,439,644	1,237,516	621,102	127,277	3,425,539	(176,103)	3,249,436
Costo de ventas	(1,076,622)	(655,344)	(521,223)	(42,362)	(2,295,551)	(774)	(2,296,325)
Intersegmentos	(183)	(150,361)	(11,553)	-	(162,097)	162,097	-
Utilidad bruta	362,839	431,811	88,326	84,915	967,891	(14,780)	953,111
Ingreso por consorcio	11,348	-	-	-	11,348	-	11,348
Ganancia por valorización	716	-	-	3,174	3,890	(1,398)	2,492
Gastos de ventas	(285,492)	(261,203)	(55,190)	(1,855)	(603,740)	8,763	(594,977)
Gastos administrativos	(34,204)	(44,895)	(21,588)	(7,292)	(107,979)	(4,671)	(112,650)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(2,590)	(378)	562	245	(2,161)	945	(1,216)
Utilidad operativa	52,617	125,335	12,110	79,187	269,249	(11,141)	258,108
Diferencia en cambio, neta	5,808	7,919	212	2,451	16,390	(2,761)	13,629
Ingresos financieros	546	7,674	625	7,451	16,296	(11,818)	4,478
Gastos financieros	(35,685)	(47,878)	(6,049)	(35,176)	(124,788)	10,562	(114,226)
Utilidad antes de impuestos	23,286	93,050	6,898	53,913	177,147	(15,158)	161,989
Impuesto a la renta	(12,575)	(28,977)	(2,926)	(16,311)	(60,789)	5,049	(55,740)
Utilidad neta	10,711	64,073	3,972	37,602	116,358	(10,109)	106,249
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	10,711	64,073	3,972	37,602	116,358	(19,083)	97,275
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	8,974	8,974
Utilidad neta	10,711	64,073	3,972	37,602	116,358	(10,109)	106,249

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Supermercados	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018							
Ingresos							
Clientes externos	1,230,888	1,019,383	352,789	106,395	2,709,455	1,077	2,710,532
Intersegmentos	3,605	-	101,865	15,692	121,162	(121,162)	-
Total ingresos	1,234,493	1,019,383	454,654	122,087	2,830,617	(120,085)	2,710,532
Costo de ventas							
Intersegmentos	(916,219)	(607,282)	(367,673)	(39,256)	(1,930,430)	(225)	(1,930,655)
Utilidad bruta	312,046	322,045	86,981	82,831	803,903	(24,026)	779,877
Ingreso por consorcio	5,120	-	-	-	5,120	-	5,120
Ganancia por valorización	423	-	-	3,077	3,500	(686)	2,814
Gastos de ventas	(236,874)	(239,589)	(53,124)	(1,755)	(531,342)	18,856	(512,486)
Gastos administrativos	(33,082)	(22,739)	(24,969)	(7,992)	(88,782)	(20,942)	(109,724)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(2,352)	2,512	6,359	1,968	8,487	308	8,795
Utilidad operativa	45,281	62,229	15,247	78,129	200,886	(26,490)	174,396
Diferencia en cambio, neta	(1)	(10,229)	155	7,975	(2,100)	2,188	88
Ingresos financieros	831	11,951	1,994	2,458	17,234	(8,387)	8,847
Gastos financieros	(15,835)	(25,890)	(4,993)	(44,442)	(91,160)	(71,287)	(162,447)
Utilidad antes de impuestos	30,276	38,061	12,403	44,120	124,860	(103,976)	20,884
Impuesto a la renta	(14,438)	(12,403)	(4,274)	(11,436)	(42,551)	501	(42,050)
Pérdida neta	15,838	25,658	8,129	32,684	82,309	(103,475)	(21,166)
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	15,838	25,658	8,129	32,684	82,309	(101,951)	(19,642)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	(1,524)	(1,524)
Pérdida neta	15,838	25,658	8,129	32,684	82,309	(103,475)	(21,166)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos y gastos de la Compañía no se asignan a los distintos segmentos debido a que los instrumentos subyacentes se gestionan a nivel de Grupo y se reflejan en las columnas de ajustes y eliminaciones. Adicionalmente, los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se presentan también en las columnas de ajustes y eliminaciones.

Información geográfica-

Al 31 de marzo de 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 estas fechas.

23. Valor razonable

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

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

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

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

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

(b) Instrumentos financieros a tasa fija-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio -

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

Jerarquía de valores razonables-

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

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

Nivel 2: técnicas de valoración 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 valoración para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en datos observables del mercado.

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

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

24. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administración de Fondos de Pensiones. Al 31 de marzo de 2019, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en Dólares estadounidenses eran de S/3.316 por US\$1.00 para la compra y S/3.321 por US\$ 1.00 para la venta (S/3.369 y S/3.379 por US\$1.00 para la 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 marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación con el Sol es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	2019			2018		
	US\$(000)	b\$(000)	\$(000)	US\$(000)	b\$(000)	\$(000)
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	43,473	5,521	1,833,801	15,564	10,186	2,279,790
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	400	-	-	620	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	2,551	-	-	2,479	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52,690	37,305	8,955,453	55,445	37,453	9,941,230
Otras cuentas por cobrar, neto	9,771	5,977	405,674	8,045	5,968	286,353
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,632	-	-	3,671	1,280	-
Total activo	113,517	48,803	11,194,928	85,824	54,887	12,507,373
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	(81,031)	(23,264)	(6,219,048)	(94,897)	(24,929)	(6,024,207)
Otras cuentas por pagar	(78,775)	(12,645)	(1,029,146)	(24,096)	(12,097)	(1,881,564)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,658)	-	-	(2,808)	(1,281)	-
Pasivo por arrendamiento	(189,300)	(2,475)	(5,543)	-	-	-
Obligaciones financieras	(786,935)	-	(2,900,000)	(789,399)	-	(2,900,000)
Total pasivo	(1,139,699)	(38,384)	(10,153,737)	(911,200)	(38,307)	(10,805,771)
Call spread	750,000	-	-	750,000	-	-
Posición (pasiva) activa, neta	(276,182)	10,419	1,041,191	(75,376)	16,580	1,701,602

(a) Al 31 de marzo de 2019, InRetail Pharma S.A. e InRetail Shopping Malls, Subsidiarias de la Compañía, han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de operaciones de cobertura a través de dos Call Spread que coberturan el riesgo de tipo de cambio asociado a los "Senior Notes Unsecured", los cuales han sido considerados como instrumentos de cobertura eficaz. Los Call Spread han sido suscritos por un valor nominal de US\$400,000,000 y US\$350,000,000, respectivamente y serán efectivos hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 8.

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

25. Evento posterior

La Junta General de Accionistas de Supermercados Peruanos S.A., del 30 de abril de 2019, acordó distribuir dividendos por S/14,617,924 que se desembolsarán en abril y mayo de 2019.

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

La Junta General de accionistas de InRetail Real Estate Corp. del 1 de abril de 2019 acordó distribuir los rendimientos que la Asamblea General de Fideicomisarios de Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002 EF InRetail Shopping Malls del 01 de abril de 2019 aprobó por US\$5,000,000 equivalente aproximadamente a S/16,605,000.