

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2018 (auditados) y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018.

InRetail Perú Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018.

Contenido

Estados financieros consolidados 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 30 de junio 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	409,143	642,838	Cuentas por pagar comerciales	12	2,806,631	2,964,969
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		11,262	19,729	Otras cuentas por pagar		495,472	466,510
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	551,103	575,709	Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(b)	53,919	11,093
Otras cuentas por cobrar, neto		103,347	100,385	Impuesto a la renta corriente, neto	15(b)	9,516	10,665
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20(b)	189,736	64,260	Deuda y préstamos que devengan intereses	14	701,220	452,591
Existencias, neto	6	1,839,190	1,736,290	Ingresos diferidos		10,363	28,783
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	7	37,251	8,377	Pasivo por arrendamiento	13	290,699	-
Gastos pagados por adelantado		53,296	34,583	Total pasivo corriente		4,367,820	3,934,611
Impuesto por recuperar		125,950	150,541				
Total activo corriente		3,320,278	3,332,712	Pasivo no corriente			
				Cuentas por pagar comerciales	12	8,355	19,643
				Cuentas por pagar a partes relacionadas	20(b)	47,265	38,918
				Otras cuentas por pagar		1,383	1,424
				Deuda y préstamos que devengan intereses	14	4,480,131	4,616,549
				Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	15(b)	248,436	226,493
				Ingresos diferidos		29,678	26,510
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	15(a)	486,373	481,616
				Reserva para pensiones de jubilación patronal		20,964	20,428
				Pasivo por arrendamiento	13	1,091,880	-
				Total pasivo no corriente		6,414,465	5,431,581
				Total pasivo		10,782,285	9,366,192
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar, neto		29,955	29,524	Capital social	16(a)	2,138,566	2,138,566
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20(b)	31,731	8,240	Acciones en tesorería	16(c)	(57,636)	(57,636)
Gastos pagados por adelantado		47,738	51,077	Prima de capital	16(b)	472,967	472,967
Impuesto por recuperar		19,298	6,166	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		13,255	(40,028)
Instrumentos financieros derivados	8	155,397	163,951	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio		512	153
Propiedad, planta y equipo, neto	9	4,826,716	3,435,967	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(369)	5
Propiedades de inversión	10	3,483,769	3,299,018	Resultados no realizados por actualización actuarial		157	157
Activos intangibles, neto	11	3,171,136	3,188,303	Resultados acumulados		1,718,986	1,626,407
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	15(a)	60,682	62,153	Patrimonio atribuible a los accionistas		4,286,438	4,140,591
Otros activos		7,243	7,315	Participaciones no controladoras		85,220	77,643
Total activo no corriente		11,833,665	10,251,714	Total patrimonio		4,371,658	4,218,234
				Total pasivo y patrimonio		15,153,943	13,584,426
Total activo		15,153,943	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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Ventas netas de bienes		6,029,909	5,460,585
Ingresos por alquileres		217,637	203,405
Prestación de servicios		157,598	141,122
Total ingresos		6,405,144	5,805,112
Costo de ventas	18(a)	(4,503,990)	(4,146,915)
Utilidad bruta		1,901,154	1,658,197
Ingreso por consorcio	20(a)	23,946	13,007
Ganancia por valorización	10(b)	10,466	15,907
Gastos de ventas	18(a)	(1,173,096)	(1,068,909)
Gastos administrativos	18(a)	(221,198)	(236,619)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto		(3,388)	20,710
Utilidad de operación		537,884	402,293
Ingresos financieros		10,596	13,523
Gastos financieros	19(a)	(231,571)	(329,233)
Diferencia en cambio, neta		27,454	(21,585)
Utilidad antes de impuesto a la renta		344,363	64,998
Impuesto a la renta	15(a)	(125,839)	(71,087)
Utilidad (pérdida) neta		218,524	(6,089)
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		201,525	(5,172)
Participaciones no controladoras		16,999	(917)
Utilidad (pérdida) neta		218,524	(6,089)
Utilidad (pérdida) por acción:			
Utilidad (pérdida) por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	21	1.960	(0.050)

Los rubros anteriores corresponden a operaciones continuas.

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Utilidad (pérdida) neta	218,524	(6,089)
Otros resultados integrales		
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	437	(286)
Transferencia de la ganancia no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	-	(1,290)
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	(60)	388
Total otros integrales de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	377	(1,188)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	65,721	(715)
Transferencia de la ganancia no realizada en instrumento financiero de cobertura a los resultados del periodo	-	(518)
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	(414)	(5,720)
Impuesto a la renta	(9,177)	104
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura	56,130	(6,849)
Pérdida no realizada en conversión a moneda extranjera	(430)	(2,339)
Total otros integrales de conversión a moneda extranjera	(430)	(2,339)
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	56,077	(10,376)
Total de resultados integrales del año	274,601	(16,465)
Atribuible a:		
Accionistas de InRetail Peru Corp.	254,793	(15,212)
Participaciones no controladoras	19,808	(1,253)
Total	274,601	(16,465)

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Capital social	Derechos sobre acciones en tesorería	Prima de capital	Resultados no realizado en instrumentos financieros derivados	Reserva por actualización de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera	Resultados no realizados por actualización actuarial	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)	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	-	-	-	-	-	-	-	(5,172)	(5,172)	(917)	(6,089)
Otros resultados integrales	-	-	-	(6,817)	(1,188)	(2,035)	-	-	(10,040)	(336)	(10,376)
Total resultados integrales	-	-	-	(6,817)	(1,188)	(2,035)	-	(5,172)	(15,212)	(1,253)	(16,465)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)
Compra de acciones en tesorería	-	(6,529)	(10,364)	-	-	-	-	-	(16,893)	-	(16,893)
Efecto por cambio de participación en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	419,001	419,001	62,499	481,500
Saldos al 30 de junio de 2018	2,138,566	(23,330)	527,672	(7,868)	212	(2,035)	-	1,413,060	4,046,277	61,437	4,107,714
Saldo al 1 de enero de 2019	2,138,566	(57,636)	472,967	(40,028)	153	5	157	1,626,407	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	157	1,631,132	4,145,316	78,347	4,223,663
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	201,525	201,525	16,999	218,524
Otros resultados integrales	-	-	-	53,283	359	(374)	-	-	53,268	2,809	56,077
Total resultados integrales	-	-	-	53,283	359	(374)	-	201,525	254,793	19,808	274,601
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(115,640)	(115,640)	(12,935)	(128,575)
Dividendos por acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	1,969	1,969	-	1,969
Saldos al 30 de junio de 2019	2,138,566	(57,636)	472,967	13,255	512	(369)	157	1,718,986	4,286,438	85,220	4,371,658

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

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	6,399,680	5,803,888
Recupero de impuestos, neto	39,339	17,425
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(5,206,463)	(4,624,923)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(582,645)	(557,818)
Pago de tributos	(152,195)	(115,061)
Otros cobros, neto	3,146	55,386
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	500,862	578,897
Actividades de inversión		
Venta de propiedad, planta y equipo	579	15,439
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	35,575	-
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	74,965	410,573
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en patrimonio	-	67,122
Adquisición de subsidiarias	-	(1,873,510)
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(66,489)	(139,532)
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(71,835)	(258,160)
Compra de propiedad, planta y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(194,091)	(214,932)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(12,260)	(8,831)
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en patrimonio	(28,562)	-
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(117,250)	-
Compra y desarrollo de intangibles	(8,958)	(30,767)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(388,326)	(2,032,598)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses, neto de gastos de estructuración	435,982	4,365,016
Emisión de bonos, neta de gastos de estructuración	-	2,097,251
Aporte de capital de participación no controlador	-	481,500
Pago de bonos emitidos	-	(866,702)
Amortización de deudas y préstamos que devengan intereses	(333,591)	(4,144,956)
Pago de dividendos	(126,606)	(26)
Intereses pagados	(155,048)	(131,628)
Pago de prima por recompra de bonos emitidos	-	(77,071)
Compra de acciones en tesorería	-	(16,893)
Intereses pagados por arrendamiento	(48,651)	-
Pago de arrendamiento	(118,317)	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(346,231)	1,706,491
Disminución (aumento) neto de efectivo y depósitos a corto plazo	(233,695)	252,790
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	642,838	280,381
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	409,143	533,171
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Propiedad, planta y equipo adquiridos mediante arrendamientos financieros	1,172	27,470
Propiedad de inversión adquiridos mediante arrendamientos financieros	59,653	-
Registro inicial del activo por derecho de uso	1,465,098	-
Adición del periodo del activo por derecho en uso	36,882	-

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 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 30 de junio de 2019, los porcentajes de participación directa en la compañía son los siguientes:

Accionista	Porcentajes de participación %
Intercorp Retail Inc.	58.04
Intelige Bank	9.56
Intercorp Perú Ltd.	3.26
Intercorp Financial Services	2.33
Otros	26.81
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 Perú S.A.) a InRetail Consumer.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 30 de junio de 2019 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, fueron aprobados por el Directorio el 15 de agosto 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 marketing dentro del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia.

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

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

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

	Activos reconocidos a su valor razonable
	S/(000)
Valor neto en libros de activos adquiridos	408,205
Valor asignado a marcas	449,014
Otros intangibles adquiridos	251,100
Incremento por ajuste valor razonable de inventario	23,136
Incremento por ajuste valor razonable de propiedad, planta y equipo	57,659
Incremento por ajuste valor razonable de deuda	(4,799)
Re-asignación de plusvalía, marcas y otros activos netos de adquisiciones anteriores	(337,359)
Impuesto a la renta diferido	(221,335)
Total activos netos identificables a su valor razonable	625,621
Plusvalía originada por la adquisición, nota 11 (d)	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 30 de junio 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 30 de junio 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. 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 30 de junio 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018), 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 30 de junio 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.

(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.

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

(a) Estados financieros intermedios

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo InRetail han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 30 de junio de 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 consolidados anuales 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 del 1 de enero 2019.

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 adoptó 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 “Existencias, 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 adoptó 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.

Al 1 de enero de 2019, la implementación de esta norma en el Grupo InRetail ha incrementado la cuenta por cobrar a vinculadas, relacionada a contratos en que la Compañía solo es un intermediario de S/27,208,000, un mayor activo por derecho de uso de S/1,465,098,000 y un pasivo por arrendamiento de S/1,492,306,000.

Durante el periodo, el activo por derecho de uso inicial de S/1,465,098,000, se ha incrementado por nuevos activo por derecho de uso S/36,882,000, y ha disminuido por: (i) gasto de depreciación de S/142,953,000, (ii) por bajas S/4,667,000 y (iii) efecto de conversión a moneda de presentación S/654,000, presentando un saldo de activos por derecho de uso de S/1,353,706,000, al 30 de junio de 2019.

El pasivo inicial por arrendamiento es de S/1,492,306,000, ha incrementado por nuevas obligaciones de S/36,882,000 y ha disminuido por: (i) amortización S/118,317,000, (ii) diferencia de cambio S/22,877,000, (iii) efecto de traslación a moneda de presentación S/679,000, y (iv) bajas por término de contrato S/4,736,000 presentando un saldo de S/1,382,579,000 al 30 de junio de 2019. Este pasivo por arrendamiento ha generado un mayor gasto por financiamiento de S/48,651,000.

A su vez el costo de alquiler de estos bienes presenta una disminución de S/166,968,000.

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)	38,028	7,330
Cuentas corrientes (c)	232,004	495,101
Depósitos a plazos (d)	100,978	77,787
Remesas en tránsito	38,133	62,577
Otros	-	43
Total	409,143	642,838

(b) El saldo al 30 de junio 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 30 de junio 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 0.01 y 4.87 por ciento anual en Soles y entre 1.60 y 2.00 por ciento anual en Dólares estadounidenses al 30 de junio 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)	524,998	567,162
Ventas minoristas (e)	60,594	40,093
Provisión de ingresos devengados (f)	16,854	15,079
Alquileres por cobrar (d)	13,304	15,709
Otros	2,235	2,262
Total	617,985	640,305
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	(66,882)	(64,596)
Total	551,103	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 30 de junio 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 seis meses terminados el 30 de junio 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 subsidiarias	-	49,595
Provisión reconocida como gasto, nota 18 (a)	4,957	5,606
Recuperos, nota 18 (a)	(1,053)	(2,207)
Castigos	(983)	(2,843)
Variación monetaria	(492)	178
Efecto de traslación	(143)	66
Saldo al 30 de junio	66,882	66,056
Saldo al 31 de diciembre de 2018		64,596

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/102,981,000 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 30 de junio 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 18 (a)	1,764,595	1,696,905
Existencias por recibir (b)	77,155	33,362
Suministros diversos	5,990	4,750
Suministros destinados a producción, nota 18 (a)	1,076	1,075
Materia prima, nota 18 (a)	11,738	12,129
Producto terminado, nota 18 (a)	456	672
Total	1,861,010	1,748,893
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(21,820)	(12,603)
Total	1,839,190	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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Saldo al inicio del año	12,603	8,101
Adquisición de subsidiarias	-	25,197
Provisión del periodo, nota 18 (a)	10,509	13,973
Recuperos	(299)	(2,327)
Castigo	(930)	(7,129)
Efecto de traslación	(63)	-
Saldo al 30 de junio	21,820	37,815
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 30 de junio 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\$11,338,000 equivalente a S/37,251,000 (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 30 de junio de 2019 y 2018, asciende a una ganancia y pérdida neta de S/359,000 y S/1,188,000 respectivamente, y es presentado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

8. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el rubro se encuentra compuesto por dos 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	1,151,500	78,636	77,257
Citibank N.A. (a)	400,000	Mayo 2023	2.38	1,316,000	76,761	86,694
Total					155,397	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 14 (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 14 (c).

Al 30 de junio 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	Terrenos	Edificios e instalación	Equipos diversos	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Trabajos en curso	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Costo									
Saldo inicial	-	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	1,465,098	-	-	-	-	-	-	1,465,098	-
Adiciones (b)	36,882	50,260	53,178	48,312	151	8,652	34,710	232,145	531,164
Retiros y/o ventas (c)	(5,771)	-	(2,227)	(63,623)	(245)	(2,292)	(12)	(74,170)	(136,790)
Transferencia a activos intangibles, nota 11 (a)	-	-	-	-	-	-	(654)	(654)	-
Transferencias	-	-	17,929	(3,131)	-	196	(14,994)	-	-
Transferencias a propiedades de inversión, nota 10 (b)	-	-	-	-	-	-	(42,797)	(42,797)	-
Efecto de traslación	(689)	-	(125)	(1,134)	(2)	(301)	(6)	(2,257)	2,133
Saldo final	1,495,520	909,900	2,256,061	1,245,598	4,560	197,596	290,006	6,399,241	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)	142,953	-	44,523	56,875	290	9,348	-	253,989	205,762
Retiros y/o ventas (c)	(1,104)	-	(262)	(58,388)	(2,860)	(3,557)	-	(66,171)	(94,421)
Efecto de traslación	(35)	-	(80)	(852)	(2)	(233)	-	(1,202)	1,606
Saldo final	141,814	-	556,125	765,387	-	109,199	-	1,572,525	1,385,909
Valor neto en libros	1,353,706	909,900	1,699,936	480,211	4,560	88,397	290,006	4,826,716	3,435,967

(b) Las adiciones por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 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 y cierre de tiendas. 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 seis meses terminados el 30 de junio 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 18 (a)	8,526	1,223
Gastos de ventas, nota 18 (a)	227,359	85,059
Gastos administrativos, nota 18 (a)	18,104	10,454
Saldo al 30 de junio	253,989	96,736
Saldo al 31 de diciembre de 2018		205,762

- (e) Al 30 de junio 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/767,505,000 (S/775,520,000 al 31 de diciembre de 2018), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 14).
- (f) Al 30 de junio de 2019, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/664,175,000 y S/238,206,000, 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:

	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	432,822	429,936
Proyecto Real Plaza Puruchuco	420,160	328,797
Real Plaza Primavera centro comercial	230,876	226,634
Real Plaza Chiclayo centro comercial	237,685	227,153
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	219,048	216,073
Real Plaza Piura centro comercial	211,036	207,937
Real Plaza Centro Cívico centro comercial (i)	199,919	198,942
Real Plaza Trujillo centro comercial	195,056	186,349
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	141,059	140,121
Real Plaza Pucallpa centro comercial	136,191	134,424
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	93,931	92,839
Real Plaza Cajamarca centro comercial	88,349	87,766
Real Plaza Villa Maria del Triunfo centro comercial (La Curva) (i)	82,470	81,380
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	75,096	75,169
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	75,842	75,157
Real Plaza Chorrillos centro comercial	65,623	65,034
Real Plaza Pro centro comercial	62,648	62,099
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	53,988	56,391
Plaza Center Lurin centro comercial	50,076	49,465
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial	37,817	36,714
Plaza Center Ilo centro comercial	36,487	-
Real Plaza Sullana centro comercial	30,046	30,054
Plaza Center Villa el Salvador centro comercial	29,894	28,847
Plaza Center Moquegua centro comercial	28,055	27,163
Plaza Center Tacna centro comercial	18,673	18,017
Plaza Center Tarapoto centro comercial	16,982	-
Jr. de la Unión tiendas	13,556	13,354
Otros	200,384	203,203
Total	3,483,769	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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 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	-	1,162
Adiciones	131,488	258,160
Retiros	-	(8,458)
Ajuste al valor razonable	10,466	15,907
Transferencia de propiedad, planta y equipo, nota 9 (a)	42,797	-
Saldo al 30 de junio	3,483,769	3,136,773
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)	8,958	48,618
Retiros y/o ventas	(647)	(14,387)
Transferencia de propiedad, planta y equipo	654	-
Efecto de traslación	(123)	190
Saldo final	1,397,375	1,388,533
Amortización acumulada		
Saldo inicial	182,336	83,529
Adquisición de subsidiarias	-	61,780
Adiciones (e)	26,742	50,667
Retiros y/o ventas	(643)	(13,792)
Efecto de traslación	(90)	152
Saldo final	208,345	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	3,171,136	3,188,303

(b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro incluye principalmente S/373,054,000 correspondiente a la marca Inkafarma, S/395,355,000 de la marca Mifarma, S/17,791,000 a Química Suiza, S/15,911,000 a Ninet y otras marcas de vida útil ilimitada S/3,024,000.

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

(c) Al 30 de junio de 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 seis meses terminados el 30 de junio 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 18 (a)	98	13
Gastos de ventas, nota 18 (a)	20,887	7,163
Gastos administrativos, nota 18 (a)	5,757	5,146
Saldo al 30 de junio	26,742	12,322
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	2,455,373	2,432,652
Facturas por pagar por servicios comerciales	290,134	511,976
Provisión por servicios y mantenimiento	69,479	39,984
Total	2,814,986	2,984,612
Corriente	2,806,631	2,964,969
No corriente	8,355	19,643
Total	2,814,986	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. Pasivo por arrendamiento

El 1 de enero de 2019, entró en vigencia la NIIF 16 “Arrendamientos”, que requiere la presentación de un activo por derecho de uso y un pasivo financiero que refleje los pagos futuros traídos a valor presente de los arrendamientos.

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

	2019
	S/ (000)
Saldo inicial	-
Primera adopción NIIF 16	1,492,306
Adición	36,882
Amortización	(118,317)
Baja de contrato	(4,736)
Variación monetaria	(22,877)
Efecto de translación	(679)
Saldo final	<u>1,382,579</u>
Corriente	290,699
No corriente	1,091,880
Saldo final	<u>1,382,579</u>

Adicionalmente, en el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2019, se han devengado intereses relacionados al pasivo por arrendamiento S/48,651,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Deuda y préstamos que devengan intereses

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original			Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	S (000)	S/ (000)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
				S/ (000)			S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Senior Notes Unsecured												
Senior Notes Unsecured (b)	USD	5.750	2028	350,000	-	-	1,074,913	1,100,785	-	-	1,074,913	1,100,785
Senior Notes Unsecured (b)	PEN	6.563	2028	-	-	313,500	309,694	309,540	-	-	309,694	309,540
Senior Notes Unsecured (d)	PEN	7.875	2034	-	-	141,000	135,480	135,446	-	-	135,480	135,446
Senior Notes Unsecured (c)	PEN	6.438	2025	-	-	385,800	383,548	383,390	-	-	383,548	383,390
Senior Notes Unsecured (c)	USD	5.375	2023	400,000	-	-	1,297,912	1,330,899	-	-	1,297,912	1,330,899
				750,000	-	840,300	3,201,547	3,260,060	-	-	3,201,547	3,260,060
Arrendamiento financiero												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	1,081	4,219	1,081	4,219	-	-
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	Entre 6.000 y 6.230	2022	-	-	136,502	107,822	121,318	27,272	27,272	80,550	94,046
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	5.300	2020	208	-	-	103	171	103	150	-	21
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 6.590 y 7.850	2022	-	-	57,982	13,538	18,576	7,068	8,952	6,470	9,624
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 7.970 y 8.060	2019-2024	-	-	108,400	33,146	37,131	8,813	9,830	24,333	27,301
Banco Scotiabank	PEN	6.820	2025	-	-	168,494	168,494	109,060	-	-	168,494	109,060
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.390 y 7.600	2020	-	-	37,630	6,655	10,874	5,766	7,810	889	3,064
Banco Continental	PEN	Entre 5.900 y 6.900	2019	-	-	1,717	-	69	-	69	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	7.650	2022	-	-	874	605	686	171	165	434	521
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	12,528	52	114	52	114	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	5.500	2021	-	-	399	305	370	131	130	174	240
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	56	75	39	37	17	38
Banco Continental	PEN	Entre 4.950 y 7.500	2019-2021	-	-	887	195	323	154	259	41	64
Banco Santander del Perú	PEN	8.550	2020	-	-	195	59	-	54	-	5	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 7.250 y 8.550	2019-2020	-	-	1,328	-	162	-	123	-	39
				208	-	554,459	332,111	303,148	50,704	59,130	281,407	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	89,122	94,097	10,528	10,233	78,594	83,864
Banco Internacional del Perú-Interbank (i)	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	137,816	149,302	22,969	26,824	114,847	122,478
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 3.360 y 6.360	2024	-	-	333,697	297,879	163,806	178,497	33,724	119,382	130,082
Banco Scotiabank	PEN	Entre 3.350 y 6.950	2025	-	-	915,100	726,663	621,521	276,280	108,567	450,383	512,954
Banco Scotiabank (h)	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	137,841	149,326	22,973	26,828	114,868	122,498
Banco Scotiabank (f)	PEN	6.700	2019	-	-	100,000	12,482	24,940	12,482	24,940	-	-
Banco Continental	PEN	4.110	2018	-	-	17,000	-	17,000	-	17,000	-	-
Banco Continental	PEN	3.830	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	3.850	2019	-	-	6,000	6,000	-	6,000	-	-	-
Banco Citibank	PEN	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 3.970 y 4.290	2019	-	-	3,000	-	3,000	-	3,000	-	-
Banco Bolivariano	USD	Entre 7.830 y 8.900	2019-2020	6,000	-	-	9,869	16,050	9,869	11,826	-	4,224
Banco Guayaquil	USD	Entre 7.930 y 8.260	2019	6,000	-	-	-	7,758	-	7,758	-	-
Banco Internacional	USD	Entre 8.500 y 9.120	2019	1,500	-	-	4,935	11,827	4,935	11,827	-	-
Banco Pacífico	USD	8.030	2020	1,000	-	-	1,178	1,781	1,178	1,145	-	636
Banco Pichincha	USD	Entre 7.95 y 8.950	2018	7,500	-	-	-	25,343	-	25,343	-	-
Banco Pichincha	USD	8.950	2019	4,000	-	-	13,160	-	13,160	-	-	-
Produbanco	USD	Entre 8.230 y 9.020	2022	3,069	-	-	10,097	11,441	3,070	3,315	7,027	8,126
Banco Pichincha	USD	7.950	2019	300	-	-	-	1,014	-	1,014	-	-
Banco Pichincha	USD	8.950	2019	200	-	-	-	676	-	676	-	-
Banco Pichincha	USD	8.950	2019	300	-	-	987	-	987	-	-	-
Banco Continental	COP	7.700	2019	-	2,900,000	-	2,922	3,015	2,922	3,015	-	-
				29,869	2,900,000	1,893,097	1,505,951	1,346,297	620,850	361,435	885,101	984,862
Financiamiento de Prima Call Spread, nota 8												
Citibank N.A.	USD	6.473	2023	21,794	-	-	49,649	56,532	13,102	13,156	36,547	43,376
JP Morgan	USD	10.205	2028	23,440	-	-	72,101	76,567	5,296	5,170	66,805	71,397
				45,234	-	-	121,750	133,099	18,398	18,326	103,352	114,773
Obligaciones con terceros (g)												
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.450 y 5.564	2023	8,064	-	-	7,372	9,297	3,807	5,025	3,565	4,272
IBM Perú S.A.C.	USD	2.170	2018	335	-	-	-	37	-	37	-	-
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2021	12,084	-	-	11,555	15,802	6,739	7,901	4,816	7,901
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 3.300 y 6.200	2019-2021	568	-	-	586	785	463	440	123	345
Infratech	USD	5.000	2019-2021	66	-	-	76	107	64	76	12	31
CSI Renting	USD	Entre 2.720 y 5.130	2019-2021	241	-	-	403	508	195	221	208	287
				21,358	-	-	19,992	26,536	11,268	13,700	8,724	12,836
Total				846,669	2,900,000	3,287,856	5,181,351	5,069,140	701,220	452,591	4,480,131	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 estadounidenses mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la regla 144 A y la Regulación S, por US\$350,000,000, equivalente a S/1,151,500,000 al 30 de junio 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\$23,279,000 equivalente a S/76,587,000 al 30 de junio 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/3,806,000 al 30 de junio 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 30 de junio 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 estadounidenses mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Regla 144 A y la Regulación S, por US\$400,000,000 equivalente a S/1,316,000,000 al 30 de junio 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 5.778 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$5,498,000 equivalente a S/18,088,000 al 30 de junio de 2019 (US\$6,126,000 equivalente a S/20,701,000 al 31 de diciembre de 2018). Al 30 de junio de 2019, el saldo de este préstamo es de S/1,297,912,000 (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/2,252,000 al 30 de junio 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 30 de junio 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/1,520,000 al 30 de junio de 2019 (S/1,554,000 al 31 de diciembre de 2018). Adicionalmente, al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de este préstamo es de aproximadamente S/135,480,000 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/18,000 (S/215,000 al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de junio de 2019, InRetail Shopping Malls amortizó la deuda en S/87,500,000.

- (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) En julio de 2018, InRetail Pharma S.A. recibió un préstamo de Scotiabank Perú de S/161,950,000 que devenga un interés nominal anual de 4.70 por ciento, con vencimiento en abril de 2025, pagadero en cuotas trimestrales. Dicho préstamo está registrado a su costo amortizado a una tasa efectiva de 4.775 por ciento, después de considerar los cargos iniciales de S/973,000.

Al 30 de junio de 2019, InRetail Pharma S.A. amortizó la deuda por el importe de S/23,136,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) En Julio de 2018, InRetail Pharma S.A. recibió de Banco Internacional del Perú - Interbank (una compañía vinculada) un préstamo por S/161,950,000 que devenga un interés nominal anual de 4.70 por ciento con vencimiento en abril de 2025, pagadero en cuotas trimestrales. Dicho préstamo está registrado a su costo amortizado a una tasa efectiva anual de 4.775 por ciento, después de considerar los cargos iniciales de S/998,000.

Al 30 de junio de 2019, InRetail Pharma S.A. amortizó la deuda por el importe de S/23,136,000.

- (j) Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018, las obligaciones financieras generaron intereses, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 19. Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.
- (k) Algunas de las deudas y préstamos que devengan intereses incluyen ciertas cláusulas que requieren que el Grupo InRetail cumpla con ciertos compromisos financieros, así como con otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias y han sido cumplidas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- (l) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
2019	517,455	452,591
2020	323,166	453,898
2021	242,736	229,534
2022	256,027	239,806
2023	1,485,497	1,764,150
2024 en adelante	2,356,470	1,929,161
Total	5,181,351	5,069,140

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018.

Estado de situación financiera	A junio 2019		A diciembre 2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Supermercados Peruanos S.A.	-	84,087	-	78,734
Plaza Veá Oriente S.A.C.	1,715	-	453	-
Desarrolladora Strip Centers S.A.C.	79	-	-	-
Centro Comercial Estación Central S.A.	300	-	301	-
Inversiones Real Estate S.A.	-	631	-	631
Real Plaza S.R.L.	1,520	-	1,521	-
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	-	32,312	-	30,156
IR Management S.R.L.	274	-	176	-
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	-	18,502	-	10,508
Eckerd Amazonia S.A.C.	1,061	-	1,207	-
Boticas del Oriente S.A.C.	859	-	1,116	-
Química Suiza S.A.C.	-	43,443	-	43,312
Cifarma S.A.C.	91	-	-	36
Vanttive S.A.C.	140	-	249	-
Quifatex S.A.	5,030	-	4,170	-
Vanttive Cía Ltda.	49	-	37	-
Quimiza Ltda.	704	-	747	-
Quideca S.A.	655	-	613	-
Mifarma S.A.C.	21,426	-	19,069	-
Comercializadora Mifarma Ltda.	67	-	62	-
Albis S.A.C.	24,362	-	30,132	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	1,851	-	2,300	-
Ajuste de consolidación	499	307,398	-	318,239
Total	60,682	486,373	62,153	481,616

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 30 de junio de 2019 y 2018	
	2019	2018
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(131,625)	(69,426)
Diferido	5,786	(1,661)
Impuesto a la renta	(125,839)	(71,087)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de junio 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/9,516,000 y S/10,665,000, respectivamente.

Asímismo, al 30 de junio 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/248,436,000 y S/226,493,000, respectivamente, originado por las rentas netas imponibles de los Patrimonios en Fideicomisos, subsidiarias de la Compañía.

16. Patrimonio

- (a) Capital social

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019.

- (c) Acciones en tesorería

Al 30 de junio 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 fueron entregados en efectivo en el mes de mayo de 2019. De este importes S/1,969,000 corresponde a los dividendos relacionados con las acciones en tesorería que mantiene la Compañía.

En abril de 2019, InRetail Pharma S.A., Subsidiaria de la Compañía, distribuyó dividendos a los accionistas minoritarios por un importe de S/12,935,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. 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 30 de junio 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 InRetail al 30 de junio 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 Amazonia 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
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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/248,436,000 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- (f) Al 30 de junio 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.	67,372	87,871
Jorsa de la Selva S.A.C.	2,541	3,813
Superfarma Mayorista S.A.C.	1,683	1,035
Vanttive S.A.C.	<u>357</u>	<u>674</u>
Total	<u>71,953</u>	<u>93,393</u>

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)

18. Gastos operativos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018.

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Costo de ventas	4,503,990	4,146,915
Gastos de ventas	1,173,096	1,068,909
Gastos administrativos	221,198	236,619
Total gastos operativos	5,898,284	5,452,443

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

	2019			
	Costo de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería, nota 6 (a)	1,696,905	-	-	1,696,905
Saldo inicial de materia prima, nota 6 (a)	12,129	-	-	12,129
Saldo inicial de suministros, nota 6 (a)	1,075	-	-	1,075
Saldo inicial de producto terminados, nota 6 (a)	672	-	-	672
Compra de mercadería	4,435,462	-	-	4,435,462
Saldo final de mercadería, nota 6 (a)	(1,764,595)	-	-	(1,764,595)
Saldo final de materia prima, nota 6 (a)	(11,738)	-	-	(11,738)
Saldo final de suministro, nota 6 (a)	(1,076)	-	-	(1,076)
Saldo final de productos terminados, nota 6 (a)	(456)	-	-	(456)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	10,509	-	-	10,509
Gastos indirectos de fabricación	12,122	-	-	12,122
Costo de servicio	104,357	-	-	104,357
Gastos de personal	-	446,336	137,388	583,724
Depreciación, nota 9 (d)	2,112	99,746	9,178	111,036
Depreciación de activos por derecho en uso, nota 9 (d)	6,414	127,613	8,926	142,953
Amortización, nota 11 (e)	98	20,887	5,757	26,742
Amortización de derecho de llave	-	2,673	-	2,673
Servicios prestados por terceros (b)	-	220,477	28,437	248,914
Publicidad	-	64,628	-	64,628
Empaque y embalaje	-	23,464	78	23,542
Alquiler de locales	-	20,148	5,633	25,781
Tributos	-	22,111	5,838	27,949
Provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	4,949	8	4,957
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	(1,050)	(3)	(1,053)
Provisión para cuentas por cobrar relacionadas	-	1,291	-	1,291
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	211	-	211
Recupero para otras cuentas por cobrar	-	(3)	-	(3)
Seguros	-	9,852	837	10,689
Otras cargas de gestión (c)	-	109,763	19,121	128,884
Total gastos operativos	4,503,990	1,173,096	221,198	5,898,284

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	681,708	-	-	681,708
Compra de mercadería	3,891,410	-	-	3,891,410
Saldo final de mercadería	(1,501,455)	-	-	(1,501,455)
Saldo final de materia prima	(13,072)	-	-	(13,072)
Saldo final de suministros	(1,149)	-	-	(1,149)
Saldo final de productos terminados	(1,068)	-	-	(1,068)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	13,973	-	-	13,973
Gastos indirectos de fabricación	7,749	-	-	7,749
Costo de servicios	80,753	-	-	80,753
Gastos de personal	-	419,860	137,958	557,818
Depreciación, nota 9 (d)	1,223	85,059	10,454	96,736
Deterioro de propiedades, maquinaria y equipo	-	(235)	-	(235)
Amortización, nota 11 (e)	13	7,163	5,146	12,322
Amortización de derecho de llave	-	2,737	-	2,737
Servicios prestados por terceros (b)	-	194,502	56,064	250,566
Publicidad	-	59,876	71	59,947
Empaque y embalaje	-	21,778	361	22,139
Alquiler de locales	-	161,147	5,649	166,796
Tributos	-	16,587	5,001	21,588
Provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	5,603	3	5,606
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	(2,207)	-	(2,207)
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	900	-	900
Seguros	-	8,293	907	9,200
Otras cargas de gestión (c)	-	87,846	15,005	102,851
Total gastos operativos	4,146,915	1,068,909	236,619	5,452,443

(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.

19. Gastos financieros

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

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	151,938	134,300
Devengamiento del costo de estructuración de obligaciones financieras	6,188	38,216
Devengamiento del costo de estructuración por liquidación anticipada de "Senior Notes Unsecured" (d)	-	12,052
Intereses de pasivos por arrendamientos	48,651	-
Prima por liquidación anticipada de bonos y cancelación de préstamos (c)	-	77,071
Liquidación anticipada de Call spread (f)	-	20,542
Devengamiento de prima "Call Spread"	7,524	7,700
Pérdida de instrumentos derivados medidos a valor razonable (e)	-	5,163
Otros gastos financieros	17,270	34,189
Total	231,571	329,233

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/52,917,000 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 30 de junio 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/24,129,000.
- (d) Al 30 de junio 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.

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, reconociendo S/2,122,000 en el gasto financiero.

- (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.

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. En abril de 2018, se liquidó anticipadamente los Calls Spread generando una prima de S/3,433,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado consolidado de resultados por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Ingresos		
Ventas	3,496	3,451
Ingresos por alquiler	61,024	54,960
Prestación de servicios	4,952	23,275
Servicios de Recaudación	1,195	6,797
Ingresos por consorcio	23,946	13,007
Ingreso por intereses	618	1,896
Otros	10,287	33,055
Total ingresos	105,519	136,441
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	2,541	4,065
Reembolso de gastos	1,116	1,503
Comisiones	492	3,178
Intereses	9,833	2,733
Otros	3,535	4,684
Total gastos	17,517	16,163

(b) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, la Compañía registró los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Por cobrar		
Homecenters Peruanos S.A. (f)	46,744	15,326
Financiera Oh! S.A.	8,635	9,421
Tiendas Peruanas Oriente S.A.C. (d)	8,337	9,300
Tiendas Peruanas S.A.	10,740	7,978
Intercorp Retail Inc. (g)	118,209	3,639
Intercorp Perú Ltd.	36	3,480
Bembos S.A.C.	2,164	1,491
Cineplex S.A.	853	900
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	1,316	223
Inmobiliaria Milenia S.A.	17	24
Otros	24,416	20,718
Total	221,467	72,500
Corriente	189,736	64,260
No corriente	31,731	8,240
Total	221,467	72,500

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A. (i)	41,651	32,752
Financiera Oh! S.A. (h)	44,766	7,430
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:		
Líneas de crédito y otros	25	80
Depósito en garantía (e)	6,336	6,311
Tiendas Peruanas S.A.	319	34
Inmobiliaria Milenia S.A.	453	423
Intercorp Retail Inc.	22	22
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	4,745	-
Otros	2,867	2,959
Total	101,184	50,011
Remuneraciones al personal clave	-	-
Total	101,184	50,011
Corriente	53,919	11,093
No corriente	47,265	38,918
Total	101,184	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 30 de junio 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) 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/6,336,000 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 seis meses terminado el 30 de junio de 2019, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto aproximado a S/392,000 equivalente a US\$123,000 (S/430,000, equivalente aproximadamente a US\$135,000 durante el mismo periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018), los cuales se presentan en el rubro “Ingresos por alquileres” del estado consolidado de resultados.

Al 30 de junio de 2019, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe aproximado de S/359,000 (S/785,000 al 31 de diciembre de 2018), los cuales serán reconocidos en resultados de períodos futuros.

(f) 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 tercer trimestre del 2019.

(g) 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 30 de junio de 2019, los intereses por cobrar ascienden a US\$31,000 equivalente a S/103,000 (al 31 de diciembre de 2018, se devengaron intereses por US\$ 11,000 equivalente a S/37,000). En junio de 2019, se amortizó el capital íntegramente y se presenta en el estado consolidado de flujo de efectivo.

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.

Adicionalmente, InRetail Pharma S.A. y Supermercados Peruanos S.A., otorgaron un préstamo a Intercorp Retail Inc. por un importe de S/83,750,000 y S/33,500,000, respectivamente, que devengan un interés anual de 6.5 por ciento y vencen en junio 2020.

(h) En junio de 2013, Supermercados Peruanos S.A. y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el “Contrato de Emisión y Administración” de la tarjeta Oh! , con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta “Oh!” en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta “Vea” del Banco Internacional del Perú S.A.A. , que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 30 de junio de 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(i) Al 30 de junio 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(j) 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/107,822,000, S/1,081,000 y S/103,000 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 seis meses terminados el 30 de junio 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.

(k) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 30 de junio de 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.

(l) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018, se detalla a continuación:

	2019 S/ (000)	2018 S/ (000)
Beneficios de corto plazo	28,224	17,835
Seguro y beneficios médicos	689	239
Beneficios por término de relación	313	201
Total	29,226	18,275

(m) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo InRetail 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 S.A.A.– Interbank	86,835	335,904
Inteligo Bank Ltd.	978	1,232
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Interfondos S.A. Sociedad administradora de Fondos SAF	1,153	3,031
Fondos Sura SAF S.A.C.	10,109	16,698

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de InRetail 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	180	102,807,319
Número al 30 de junio de 2018	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2019	102,807,319	180	102,807,319
Número al 30 de junio de 2019	102,807,319		102,807,319
	Para el período terminado el 30 de junio de 2019		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	201,525,000	102,807,319	1.960
	Para el período terminado el 30 de junio de 2018		
	Pérdida neta (numerador)	Acciones (denominador)	Pérdida por acción
	S/		S/
Pérdida por acción básica y diluida	(5,172,000)	102,807,319	(0.050)

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 30 de junio 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/88,732,000, US\$10,596,000 y b\$1,044,000 (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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

23. 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio 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 seis meses terminados al 30 de junio 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019							
Ingresos							
Clientes externos	2,793,941	2,468,284	906,515	230,944	6,399,684	5,460	6,405,144
Intersegmentos	5,407	540	351,491	26,234	383,672	(383,672)	-
Total ingresos	2,799,348	2,468,824	1,258,006	257,178	6,783,356	(378,212)	6,405,144
Costo de ventas	(2,054,538)	(1,281,730)	(1,082,091)	(83,960)	(4,502,319)	(1,671)	(4,503,990)
Intersegmentos	(17,598)	(329,707)	-	(371)	(347,676)	347,676	-
Utilidad bruta	727,212	857,387	175,915	172,847	1,933,361	(32,207)	1,901,154
Ingreso por consorcio	23,946	-	-	-	23,946	-	23,946
Ganancia por valorización	6,016	-	-	6,933	12,949	(2,483)	10,466
Gastos de ventas	(551,924)	(525,794)	(105,972)	(4,232)	(1,187,922)	14,826	(1,173,096)
Gastos administrativos	(76,767)	(89,653)	(36,794)	(14,669)	(217,883)	(3,315)	(221,198)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(6,467)	148	969	73	(5,277)	1,889	(3,388)
Utilidad operativa	122,016	242,088	34,118	160,952	559,174	(21,290)	537,884
Diferencia en cambio, neta	17,415	11,896	(712)	3,587	32,186	(4,732)	27,454
Ingresos financieros	1,447	111,574	51,625	16,359	181,005	(170,409)	10,596
Gastos financieros	(71,034)	(97,934)	(11,913)	(71,062)	(251,943)	20,372	(231,571)
Utilidad antes de impuestos	69,844	267,624	73,118	109,836	520,422	(176,059)	344,363
Impuesto a la renta	(29,381)	(62,116)	(8,929)	(32,971)	(133,397)	7,558	(125,839)
Utilidad neta	40,463	205,508	64,189	76,865	387,025	(168,501)	218,524
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	40,463	205,508	64,189	76,865	387,025	(185,500)	201,525
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	16,999	16,999
Utilidad neta	40,463	205,508	64,189	76,865	387,025	(168,501)	218,524

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2018							
Ingresos							
Clientes externos	2,449,989	2,235,915	896,899	220,580	5,803,383	1,729	5,805,112
Intersegmentos	7,136	-	276,750	25,053	308,939	(308,939)	-
Total ingresos	2,457,125	2,235,915	1,173,649	245,633	6,112,322	(307,210)	5,805,112
Costo de ventas	(1,827,169)	(1,293,671)	(945,699)	(80,024)	(4,146,563)	(352)	(4,146,915)
Intersegmentos	-	(236,564)	(22,928)	-	(259,492)	259,492	-
Utilidad bruta	629,956	705,680	205,022	165,609	1,706,267	(48,070)	1,658,197
Ingreso por consorcio	13,007	-	-	-	13,007	-	13,007
Ganancia por valorización	348	-	-	8,562	8,910	6,997	15,907
Gastos de ventas	(482,540)	(479,056)	(134,824)	(4,252)	(1,100,672)	31,763	(1,068,909)
Gastos administrativos	(67,145)	(93,222)	(52,827)	(15,521)	(228,715)	(7,904)	(236,619)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(4,225)	24,163	(11,065)	2,469	11,342	9,368	20,710
Utilidad operativa	89,401	157,565	6,306	156,867	410,139	(7,846)	402,293
Diferencia en cambio, neta	(818)	(30,905)	606	7,498	(23,619)	2,034	(21,585)
Ingresos financieros	2,317	23,816	2,590	9,949	38,672	(25,149)	13,523
Gastos financieros	(35,757)	(101,427)	(10,686)	(110,425)	(258,295)	(70,938)	(329,233)
Utilidad antes de impuestos	55,143	49,049	(1,184)	63,889	166,897	(101,899)	64,998
Impuesto a la renta	(24,049)	(15,169)	(8,767)	(19,367)	(67,352)	(3,735)	(71,087)
Pérdida neta	31,094	33,880	(9,951)	44,522	99,545	(105,634)	(6,089)
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	31,094	33,880	(9,951)	44,522	99,544	(104,716)	(5,172)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	(917)	(917)
Pérdida neta	31,094	33,880	(9,951)	44,522	99,544	(105,633)	(6,089)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Información geográfica-

Al 30 de junio de 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.

24. Valor razonable

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

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

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

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

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a seis 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018, y por el año terminado el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 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.

25. 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 30 de junio de 2019, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en Dólares estadounidenses eran de S/3.285 por US\$1.00 para la compra y S/3.290 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 30 de junio 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 Estadounidense (US\$)	0.304	0.296
Peso Boliviano (b\$)	2.116	2.060
Peso Colombiano (\$)	992.422	961.749

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio 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	16,231	8,329	1,523,443	15,564	10,186	2,279,790
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,142	-	-	620	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio	11,323	-	-	2,479	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	55,105	40,884	7,902,313	55,445	37,453	9,941,230
Otras cuentas por cobrar, neto	8,512	4,698	388,386	8,045	5,968	286,353
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,868	-	-	3,671	1,280	-
Total activo	96,181	53,911	9,814,142	85,824	54,887	12,507,373
Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales	(97,434)	(30,971)	(5,640,565)	(94,897)	(24,929)	(6,024,207)
Otras cuentas por pagar	(19,783)	(12,160)	(1,031,771)	(24,096)	(12,097)	(1,881,564)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(4,498)	-	-	(2,808)	(1,281)	-
Pasivo por arrendamiento	(267,648)	(4,831)	-	-	-	-
Obligaciones financieras	(776,564)	-	(2,900,000)	(789,399)	-	(2,900,000)
Total pasivo	(1,165,927)	(47,962)	(9,572,336)	(911,200)	(38,307)	(10,805,771)
Call spread	750,000	-	-	750,000	-	-
Posición (pasiva) activa, neta	(319,747)	5,949	241,806	(75,376)	16,580	1,701,602

(a) Al 30 de junio 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 cubren 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.

26. Evento posterior

En Junta General de Accionista, del 1 de agosto de 2019, de Albis S.A.C. y Cifarma S.A.C. se aprobó la reorganización de ambas compañías, mediante esta reorganización, Albis S.A.C. segrega y transfiere un bloque patrimonial a Cifarma S.A.C. compuesto por activos y pasivos relacionados al negocio de laboratorio. El valor neto del bloque patrimonial es S/9,555,163, que se aportó a Cifarma S.A.C.