

InRetail Perú Corp.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

InRetail Perú Corp.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de InRetail Perú Corp.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de InRetail Perú Corp. (una holding constituida en la República de Panamá, subsidiaria de InterCorp Retail Inc.), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas del 1 al 16).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de InRetail Perú Corp. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información separada y reestructurada

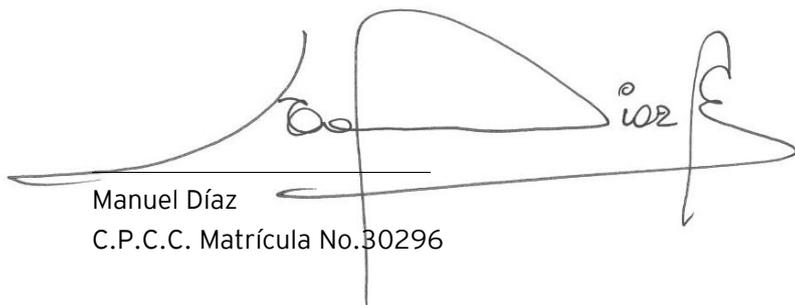
5. Los estados financieros separados de InRetail Perú Corp. adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en sus compañías subsidiarias al costo, y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de InRetail Perú Corp. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 12 de marzo de 2015. En la nota 1 se presentan los principales rubros de dichos estados financieros consolidados.

6. Como se explica con mayor detalle en las notas 2 y 3.4, en el marco de los procesos de emisión de deuda pública efectuados tanto en el mercado local como en el exterior, la Gerencia Corporativa, en coordinación con las Gerencias de cada unidad o segmento de negocio, procedieron a uniformizar ciertos criterios contables y estimaciones del Grupo Corporativo que significaron ciertos ajustes que afectaron la información financiera separada y consolidada de InRetail Perú Corp. al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013. En consecuencia, los saldos contables a esas fechas, que se presentan para fines comparativos, han sido reestructurados dando efecto a las modificaciones detalladas en la nota 3.4.

Lima, Perú,
 12 de marzo de 2015

Joaquín, Zaldívar, Bunge & Asociados

Refrendado por:



Manuel Díaz
 C.P.C.C. Matrícula No.30296

InRetail Perú Corp.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) Reestructurado (Nota 3.4)	01.01.2013 S/.(000) Reestructurado (Nota 3.4)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	18,886	5,439	163,102
Préstamo y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista	11(b)	13,655	224	224
Otras cuentas por cobrar		10	11	87
Total activo corriente		<u>32,551</u>	<u>5,674</u>	<u>163,413</u>
Préstamo y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista	11(b)	418,460	-	-
Inversiones en subsidiarias	6	3,948,292	3,717,504	3,499,554
Intangibles		64	-	-
Total activo		<u>4,399,367</u>	<u>3,723,178</u>	<u>3,662,967</u>
Pasivo				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a accionista, subsidiaria y vinculada	11(b)	-	12,300	12,990
Intereses por pagar	7(c)	13,438	4,188	3,679
Otras cuentas por pagar	8	2,954	15,677	15,513
Total pasivo corriente		<u>16,392</u>	<u>32,165</u>	<u>32,182</u>
Pasivo no corriente				
Préstamos por pagar	7	1,099,499	351,181	318,683
Total pasivo		<u>1,115,891</u>	<u>383,346</u>	<u>350,865</u>
Patrimonio				
Capital social	9	2,739,714	2,739,714	2,739,714
Prima de capital		549,793	549,793	551,209
Resultados acumulados		(6,031)	50,325	21,179
Total patrimonio		<u>3,283,476</u>	<u>3,339,832</u>	<u>3,312,102</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4,399,367</u>	<u>3,723,178</u>	<u>3,662,967</u>

InRetail Perú Corp.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por dividendos	13	110,000	100,000
Ingresos		<u>110,000</u>	<u>100,000</u>
Otros ingresos operativos		1,494	-
Gastos administrativos	14	(3,832)	(3,715)
Utilidad de operación		<u>107,662</u>	<u>96,285</u>
Ingresos financieros	15	5,841	635
Prima por recompra de bonos	7(a)	(98,658)	-
Gastos financieros	15	(40,730)	(31,549)
Diferencia en cambio, neta	4	(26,964)	(32,071)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos		<u>(52,849)</u>	<u>33,300</u>
Impuesto a la renta sobre dividendos		(3,507)	(4,154)
(Pérdida) utilidad neta		<u>(56,356)</u>	<u>29,146</u>
Otros resultados integrales del periodo		-	-
Total resultados integrales del periodo		<u>(56,356)</u>	<u>29,146</u>
(Pérdida) utilidad por acción	12		
(Pérdida) utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Perú Corp.		(0.55)	0.28
Número promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)		<u>102,807,319</u>	<u>102,807,319</u>

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Número de acciones (en miles)	Capital social S/.(000)	Prima de capital S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	102,807	2,739,714	551,209	21,179	3,312,102
Utilidad neta	-	-	-	29,146	29,146
Total resultados integrales	-	-	-	29,146	29,146
Costo de emisión de acciones	-	-	(1,416)	-	(1,416)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	102,807	2,739,714	549,793	50,325	3,339,832
Pérdida neta	-	-	-	(56,356)	(56,356)
Total resultados integrales	-	-	-	(56,356)	(56,356)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	102,807	2,739,714	549,793	(6,031)	3,283,476

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobro de dividendos	110,000	100,000
Ingresos financieros	5,016	635
Pago a proveedores de bienes y servicios	(16,903)	(3,563)
Impuesto a la renta pagado	(3,507)	(4,153)
Intereses, comisiones pagadas y otros	-	(7)
Otros pagos relativos a la actividad	(5,593)	(221)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>89,013</u>	<u>92,691</u>
Actividades de inversión		
Liquidación de senior notes	347,726	-
Devolución por compra de senior notes por cuenta de accionista	95,947	-
Pago del principal y prima por recompra de bonos	(917,905)	-
Préstamo a subsidiaria	(418,460)	-
Aportes a subsidiarias	(230,788)	(217,950)
Compra de intangibles	(64)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,123,544)</u>	<u>(217,950)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos, neto de costos de estructuración y bonos de propia emisión adquiridos	1,076,937	-
Pago de intereses de préstamos recibidos	(28,959)	(30,946)
Costo de emisión de acciones	-	(1,416)
Pago de préstamos recibidos de accionista y vinculada	-	(42)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,047,978</u>	<u>(32,404)</u>
Variación de efectivo	13,447	(157,663)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>5,439</u>	<u>163,102</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>18,886</u>	<u>5,439</u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Compensación de préstamos por pagar, nota 7(a)	379,340	-

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

InRetail Perú Corp.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

1. Actividad económica

InRetail Perú 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 subsidiaria de Intercorp Perú Ltd. (holding constituida en Las Bahamas, en adelante "Intercorp Perú") que es la Holding final y posee el 100 por ciento del capital social de Intercorp Retail Inc.

Los porcentajes de participación de los accionistas en la Compañía son los siguientes:

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
	%	%	%
Accionista			
Intercorp Retail Inc.	58.04	58.04	58.04
Intercorp Perú Ltd. (*)	12.03	12.00	12.00
NG Pharma Corp.	6.30	6.30	6.30
Otros	23.63	23.66	23.66
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
Total	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(*) Incluye la participación de Intercorp Perú directa e indirectamente a través de sus subsidiarias.

El domicilio legal de InRetail Perú Corp. es Calle 50 y Calle 74, piso 16, Edificio PH, San Francisco, República de Panamá; sin embargo, su Gerencia y las oficinas administrativas se encuentran en Calle Morelli 181, San Borja, Lima - Perú.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene inversiones en entidades con operaciones en el Perú, cuyas actividades y datos más importantes se presentan en la nota 6.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de InRetail Perú Corp., sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con sus subsidiarias, conforme lo establecen las normas legales y de presentación de información financiera en el Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presentan los datos más relevantes de los estados financieros consolidados de InRetail Perú Corp. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado de situación financiera		
Activo corriente	1,423,373	1,349,166
Activo no corriente	5,874,394	5,098,451
Total activo	7,297,767	6,447,617
Pasivo corriente	1,579,730	1,706,885
Pasivo no corriente	2,660,307	1,795,461
Total pasivo	4,240,037	3,502,346
Patrimonio atribuible a los accionistas de InRetail Perú Corp.	3,051,567	2,940,647
Participaciones no controladoras	6,163	4,624
Estado de resultados integrales		
Utilidad bruta	1,809,572	1,507,475
Utilidad de operación	612,269	410,078
Utilidad antes de impuesto a la renta	200,914	136,362
Utilidad neta atribuible a accionistas de InRetail Perú Corp.	111,908	62,663
Utilidad neta atribuible a intereses no controladores	1,541	512

Los estados financieros separados del ejercicio 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación a la Junta Directiva y la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados del ejercicio 2013 fueron aprobados por la Junta Directiva y la Junta General de Accionistas el 24 de marzo de 2014.

2. Procesos de reorganización y emisiones de deuda

Durante el año 2014, y con el único propósito de efectuar ciertas emisiones de deuda tanto en el mercado local como en el exterior, se constituyeron los siguientes patrimonios en fideicomiso (entidades de propósito especial - SPE), los cuales son controlados, directa e indirectamente, por la Compañía (ver mayor detalle en nota 6):

- Patrimonio en Fideicomiso D.S.Nº093-2002-EF-InRetail Shopping Mall (en adelante "InRetail Shopping Mall"), entidad que, al 31 de diciembre de 2014, mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de las subsidiarias de InRetail Real Estate Corp., y que, en julio de 2014, efectuó una oferta privada de "Senior Notes Unsecured" por US\$350,000,000 y S/.141,000,000. Las obligaciones generadas por dichas emisiones se encuentran registradas en los estados financieros consolidados de InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002-EF-InRetail Consumer (en adelante "InRetail Consumer"), entidad que, al 31 de diciembre de 2014, mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias, y que, en octubre de 2014, efectuó una oferta privada de "Senior Notes Unsecured" por US\$300,000,000 y S/.250,000,000; ver mayor detalle en nota 7(b).

Los fondos provenientes de dichas emisiones de deuda fueron utilizados principalmente para la reestructuración de pasivos de largo plazo, compra de propiedades e inversiones en nuevos proyectos de las subsidiarias de la Compañía.

3. Principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía:

3.1 Bases de preparación y presentación

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante "SMV"), y cumpliendo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles (S/.(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros separados.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas de forma neta en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado separado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera comprende las cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado de situación financiera, si hay evidencia objetiva de que la inversión en su Subsidiaria ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la Subsidiaria y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados integrales.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto.

(f) Impuesto a la renta -

Bajo las regulaciones de la República de Panamá, la Compañía no se encuentra sujeta al impuesto a la renta, ver nota 10.

(g) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

(h) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para su liquidación y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera incurrir para cancelarla.

(i) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo, siempre que el importe pueda ser confiablemente estimado; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de ocurrencia es probable.

(j) Prima de capital -

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el precio de emisión en el mercado de cada acción. La prima de capital es presentada neta de los gastos incurridos en la emisión de acciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3.3 Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros” -
En julio de 2014, la IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” la cual recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 tiene vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

- Ciclo de mejoras anuales 2010-2012 -
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 2 “Pagos basados en Acciones” (aclara varios asuntos relacionados con condiciones de desempeño y devengo de beneficios), NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” (clasificación de pasivos surgidos en combinaciones de negocios y medición posterior al valor razonable), NIIF 8 “Segmentos Operativos” (requiere mayor revelación sobre criterios de agregación de segmentos), y NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (requiere mayores revelaciones y aclara que una entidad que provee servicios gerenciales es una entidad relacionada).

- Ciclo de mejoras anuales 2011-2013 -
Estas mejoras tienen vigencia a partir del 1 de julio de 2014 y no se espera que tengan un impacto material en la Compañía. Estas mejoras están relacionadas con la NIIF 3 “Combinación de Negocios” (establece que los acuerdos conjuntos están fuera del alcance), y NIC 40 “Propiedades de Inversión” (los servicios complementarios van a diferenciar entre una propiedad de inversión y una propiedad ocupada por su dueño).

- NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes” -
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció 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. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificación de la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados -

La modificación permitirá que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y elijen cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar el cambio de manera retroactiva. Las modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra evaluando el impacto que estas normas tendrían en sus estados financieros separados cuando éstas entren en vigencia.

- 3.4 Reestructuración de los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013
- Luego de la emisión de los estados financieros separados de InRetail Perú Corp., y dentro del marco de los procesos de emisión de deuda pública efectuados tanto en el mercado local como en el exterior (ver nota 2), la Gerencia Corporativa, conjuntamente con las Gerencias de cada unidad o segmento de negocio, procedieron a unificar ciertos criterios contables y estimaciones del Grupo Corporativo, lo cual originó que se realizaran ciertos ajustes que afectaron la información financiera previamente representada. En consecuencia, los saldos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la NIC 8. El ajuste reconocido por la Compañía que modifica los saldos de años anteriores corresponde principalmente al reconocimiento de un pasivo generado en la adquisición de Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias en el año 2011 por aproximadamente S/.15,189,000, el cual no fue registrado en esa fecha; asimismo, debido a la naturaleza de este pasivo, dicha situación no tuvo ningún efecto en los resultados o flujos de efectivo de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a) Estado separado de situación financiera (reestructurado) al 1 de enero de 2013
La siguiente tabla presenta el efecto del ajuste descrito anteriormente en los saldos de apertura del año 2013:

	Saldo al 01.01.2013 (Como previamente se informó en los estados financieros auditados) S/.(000)	Ajuste S/.(000)	Saldo reestructurado al 01.01.2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	163,102	-	163,102
Cuentas por cobrar a accionista	224	-	224
Otras cuentas por cobrar	87	-	87
Total activo corriente	<u>163,413</u>	-	<u>163,413</u>
Inversiones en subsidiarias	<u>3,484,365</u>	15,189	<u>3,499,554</u>
Total activo	<u>3,647,778</u>	<u>15,189</u>	<u>3,662,967</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a accionista, subsidiaria y vinculada	12,990	-	12,990
Intereses por pagar	3,679	-	3,679
Otras cuentas por pagar	324	15,189	15,513
Total pasivo corriente	<u>16,993</u>	<u>15,189</u>	<u>32,182</u>
Pasivo no corriente			
Préstamo por pagar	<u>318,683</u>	-	<u>318,683</u>
Total pasivo	<u>335,676</u>	<u>15,189</u>	<u>350,865</u>
Patrimonio			
Capital social	2,739,714	-	2,739,714
Prima de capital	551,209	-	551,209
Resultados acumulados	21,179	-	21,179
Total patrimonio	<u>3,312,102</u>	-	<u>3,312,102</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>3,647,778</u>	<u>15,189</u>	<u>3,662,967</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Estado separado de situación financiera (reestructurado) al 31 de diciembre de 2013
La siguiente tabla presenta el efecto del ajuste descrito anteriormente en los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2013.

	Saldo al 31.12.2013 (Como previamente se informó en los estados financieros auditados) S/.(000)	Ajuste S/.(000)	Saldo reestructurado al 31.12.2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5,439	-	5,439
Cuentas por cobrar a accionista	224	-	224
Otras cuentas por cobrar	11	-	11
Total activo corriente	<u>5,674</u>	-	<u>5,674</u>
Inversiones en subsidiarias	<u>3,702,315</u>	15,189	<u>3,717,504</u>
Total activo	<u>3,707,989</u>	<u>15,189</u>	<u>3,723,178</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a accionista, subsidiaria y vinculada	12,300	-	12,300
Intereses por pagar	4,188	-	4,188
Otras cuentas por pagar	488	15,189	15,677
Total pasivo corriente	<u>16,976</u>	<u>15,189</u>	<u>32,165</u>
Pasivo no corriente			
Préstamo por pagar	<u>351,181</u>	-	<u>351,181</u>
Total pasivo	<u>368,157</u>	<u>15,189</u>	<u>383,346</u>
Patrimonio			
Capital social	2,739,714	-	2,739,714
Prima de capital	549,793	-	549,793
Resultados acumulados	50,325	-	50,325
Total patrimonio	<u>3,339,832</u>	-	<u>3,339,832</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>3,707,989</u>	<u>15,189</u>	<u>3,723,178</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.981 por US\$1 para la compra y S/. 2.989 por US\$1 para la venta (S/2.794 y S/2.796 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,362	20
Préstamo y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista	143,344	-
	<u>146,706</u>	<u>20</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar a accionista, subsidiaria y vinculada	-	4,399
Intereses por pagar	3,431	1,498
Otras cuentas por pagar	10	55
Préstamos por pagar	284,514	125,601
	<u>287,955</u>	<u>131,553</u>
Posición pasiva, neta	<u>(141,249)</u>	<u>(131,533)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha decidido aceptar el riesgo de cambio de su posición en moneda extranjera; por lo tanto, no ha efectuado, a esas fechas, cobertura alguna por riesgo de tipo de cambio.

Asimismo, durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia de cambio, neta, ascendente a S/26,964,000, la cual se presenta en el estado separado de resultados integrales (pérdida neta de S/32,071,000 durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Efectivo y equivalente de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (a)	10,206	69	302
Depósitos a plazo (b)	<u>8,680</u>	<u>5,370</u>	<u>162,800</u>
Total	<u>18,886</u>	<u>5,439</u>	<u>163,102</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos montos se mantienen en bancos locales, no devengan intereses y su disponibilidad es inmediata.
- (b) Corresponde a depósitos a plazo con vencimientos originales de hasta 30 días y efectuados en el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (una entidad bancaria peruana vinculada), los cuales están denominados en nuevos soles. Estos depósitos devengan una tasa de interés promedio anual de 3.95 por ciento. Dichos depósitos a plazo vencieron en su totalidad durante el primer mes del siguiente año.
- (c) Durante los años 2014 y 2013 la Compañía constituyó depósitos "Overnight" a tasas de mercado, los cuales generaron intereses de aproximadamente S/.1,003,000 y S/.635,000 en dichos periodos, respectivamente; ver nota 15.

6. Inversiones en subsidiarias

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias:

Entidad	Participación directa			Costo		
	2014 %	2013 %	01.01.2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
InRetail Real Estate Corp. (a)	100.00	100.00	100.00	1,434,270	1,434,270	1,274,270
Eckerd Perú S.A. (b)	100.00	100.00	100.00	1,058,228	1,058,228	1,058,228
Supermercados Peruanos S.A. (b)	99.98	99.98	99.98	<u>1,455,794</u>	<u>1,225,006</u>	<u>1,167,056</u>
				<u>3,948,292</u>	<u>3,717,504</u>	<u>3,499,554</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a) InRetail Real Estate Corp. es una empresa holding constituida en la República de Panamá en abril de 2012. Tal como se indica en la nota 2, en julio de 2014 se constituyó InRetail Shopping Mall (una SPE controlada por InRetail Real Estate Corp.), con él único propósito de efectuar una oferta privada de "Senior Notes Unsecured" por US\$350,000,000 y S/.141,000,000. Al 31 de diciembre de 2014, dicha SPE 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:

Entidad	Actividad
Real Plaza S.R.L.	Empresa dedicada a la gestión y administración de centros comerciales (20 y 17 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente) denominados "Centro Comercial Real Plaza" y ubicados en Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Cuzco, Cajamarca y Lima.
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 SPE, constituidas con el fin de formar patrimonios autónomos independientes a cada uno de los originadores, a través del cual se efectúen inversiones en proyectos inmobiliarios.
InRetail Properties Management S.R.L.	Entidad que proporciona el personal que administra y opera Interproperties Holding.

- (b) Tal como se indica en la nota 2, InRetail Consumer (una SPE controlada por la Compañía), fue constituida durante el año 2014 con el único propósito de efectuar una oferta privada de "Senior Notes Unsecured" por US\$300,000,000 y S/.250,000,000. Al 31 de diciembre de 2014, InRetail Consumer mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. A continuación se presenta la descripción de dichas subsidiarias:

- 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 su cadena de farmacias "Inkafarma". Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, opera en 837 y 725 locales, respectivamente. Eckerd Perú S.A. es propietaria del 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía S.A.C. y (ii) Boticas del Oriente S.A.C.
- Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cadena de 101 tiendas distribuidas en Lima y provincias, conformada por 61 hipermercados que operan bajo la marca comercial "Plaza Vea", 37 supermercados que operan bajo las marcas "Vivanda" y "Plaza Vea Súper", y 3 tiendas de descuento que operan bajo las marcas "Mass" y "Economax" (55 hipermercados, 35 supermercados y 8 tiendas de descuento, al 31 de diciembre de 2013). Supermercados Peruanos S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Peruana de Tiquetes S.A.C. y (ii) Plaza Vea Sur S.A.C.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento de este rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos al 1 de enero	3,717,504	3,499,554
Aportes de efectivo a subsidiarias, nota 11(a) -		
Supermercados Peruanos S.A.	230,788	57,950
InRetail Real Estate Corp.	-	160,000
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,948,292</u>	<u>3,717,504</u>

(d) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y por los años terminados en esas fechas, y al 1 de enero de 2013:

	Supermercados Peruanos S.A.			Eckerd Peru S.A. y Subsidiarias			InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias		
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Total activos	2,530,160	2,333,713	2,029,526	692,128	708,127	611,927	3,106,525	2,381,082	2,194,279
Total pasivos	1,624,019	1,671,966	1,433,423	566,026	570,703	463,220	1,358,036	808,013	821,424
Patrimonio neto	906,141	661,747	596,103	126,102	137,424	148,707	1,742,446	1,568,565	1,370,190
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	6,043	4,504	2,665
Utilidad operativa	136,062	127,755	-	156,871	133,048	-	350,635	156,486	-
Utilidad neta	14,601	9,506	-	98,678	88,717	-	175,090	38,795	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Préstamos por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

Tipo de obligación	Importe original	Tasa de interés nominal %	Vencimiento	Total		
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Pagaré (a)	US\$130,000,000	8.875	2018	-	351,181	318,683
Senior Notes Unsecured (b)	US\$300,000,000 y S/.250,000,000	5.25 y 6.8125	2021	1,099,499	-	-
				<u>1,099,499</u>	<u>351,181</u>	<u>318,683</u>

- (a) En noviembre de 2011, Intercorp Retail Inc. emitió, a través de Intercorp Retail Trust (una SPE constituida en las Islas Cayman con el propósito de efectuar esta emisión), una oferta de US\$300,000,000 de "Senior Notes Secured" con vencimiento en noviembre de 2018 y una tasa nominal de 8.875 por ciento. De esta emisión, US\$130,000,000 (equivalentes a S/.363,480,000 y S/.331,630,000 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013, respectivamente) fueron canalizados a la Compañía a través de un pagaré en favor de Intercorp Retail Trust suscrito por la Compañía, la que utilizó los fondos para cancelar un préstamo obtenido previamente para la adquisición de Eckerd Perú S.A. Dicho pagaré vencía en noviembre de 2018 y devengó intereses a una tasa nominal anual de 8.875 por ciento y fue registrado en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 9.765 por ciento después de considerar los respectivos cargos iniciales ascendentes a S/.12,299,000 y S/.12,947,000 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013, respectivamente, los cuales fueron asumidos por Intercorp Retail Inc. en favor de InRetail Perú Corp; ver nota 11(e). Cabe precisar que, por esta emisión, Intercorp Retail Inc. debía cumplir con ciertas obligaciones y ratios financieros, tanto a nivel de las subsidiarias que la garantizan como a nivel de sus estados financieros consolidados. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas cláusulas no limitaron sus operaciones y se cumplieron siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

Durante el año 2014, y con los fondos provenientes de las emisiones de deuda descritas en la nota 2 y en el literal (b) siguiente, la Compañía, a través de InRetail Consumer (una SPE constituida con el único propósito de efectuar dichas emisiones), efectuó un proceso de oferta privada de compra de aproximadamente el 92.43 por ciento de las "Senior Notes Secured" emitidas y colocadas en el año 2011 por Intercorp Retail Inc. a través Intercorp Retail Trust, adquiriendo un total de 277,277,000 de dichas notas. El importe total pagado por la Compañía por esta oferta privada fue de US\$324,666,000 (equivalentes a aproximadamente S/.947,578,000), los cuales incluyen aproximadamente US\$10,165,000 (equivalentes a aproximadamente S/.29,674,000) por intereses devengados a la fecha de la oferta y aproximadamente US\$37,224,000 (equivalentes a aproximadamente S/.108,810,000) por concepto de prima por recompra de bonos, de los cuales aproximadamente US\$33,474,000 (equivalentes a aproximadamente S/98,658,000) fueron asumidos por la Compañía. Asimismo, dicho importe incluye aproximadamente US\$35,168,000 (equivalentes a aproximadamente

Notas a los estados financieros separados (continuación)

S/.105,118,000 a valores de diciembre de 2014) pagados por cuenta de Intercorp Retail Inc., de los cuales aproximadamente US\$32,100,000 (equivalentes a aproximadamente S/.95,947,000 a valores de diciembre de 2014), han sido devueltos a la Compañía al 31 de diciembre de 2014; ver nota 11(d).

Cabe precisar que las 277,277,000 "Senior Notes Secured" adquiridas fueron compensadas y/o liquidadas de la siguiente forma:

- 130,000,000 fueron compensadas con el pagaré que la Compañía mantenía en favor de Intercorp Retail Trust. El importe total compensado fue de US\$130,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/.379,340,000 a la fecha de compensación); asimismo, se compensaron también los cargos iniciales generados por dicho pagaré y por los cuales la Compañía mantenía una cuenta por pagar con Intercorp Retail Inc. al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013; ver nota 11(e);
 - 117,277,000 fueron liquidadas en efectivo, por lo que durante el año 2014 la Compañía recibió US\$117,277,000 (equivalentes a aproximadamente S/.347,726,000 a la fecha de liquidación); y,
 - 30,000,000 fueron compradas por cuenta de Intercorp Retail Inc., por lo que se generó una cuenta por cobrar a dicha entidad por aproximadamente S/.105,118,000 a valores de diciembre de 2014, que incluye S/.15,447,000 por el traslado de comisiones, prima y otros gastos relacionados. Tal como se indica anteriormente y en la nota 11(d). Al 31 de diciembre de 2014 dicha cuenta por cobrar asciende a aproximadamente S/.9,171,000.
- (b) Tal como se indica en la nota 2 y en el literal (a) anterior, en octubre de 2014 la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Notes Unsecured" por US\$300,000,000 y S/.250,000,000, a una tasa nominal de 5.25 por ciento y 6.8125 por ciento, respectivamente, con vencimientos en octubre de 2021. Al 31 de diciembre de 2014, dichas obligaciones fueron registradas en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.823 y 6.8805 por ciento para la emisión en dólares y nuevos soles, respectivamente, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$5,558,000 y S/.912,000 (equivalentes a un total de aproximadamente S/.17,526,000). Adicionalmente, el saldo se presenta neto de US\$9,928,000 (equivalente a aproximadamente S/.29,675,000), correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía.

Los fondos obtenidos por estas emisiones fueron utilizados, principalmente, para lo siguiente:

- Compra de los bonos emitidos por Intercorp Retail Inc. y pago de la prima por recompra de dichos bonos (ver literal (a) anterior);
- Préstamo subordinado a la subsidiaria Supermercados Peruanos S.A. por US\$140,000,000 (aproximadamente S/.418,460,000 al 31 de diciembre de 2014), el cual devenga un interés efectivo anual de 5.25 por ciento y vence en octubre de 2021 (ver nota 11(c)); y
- Reestructuración de otros pasivos, compra de propiedades e inversiones en nuevos proyectos de las subsidiarias de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Aporte de capital en efectivo a Supermercados Peruanos S.A. por S/.230,788,000.

Asimismo, el 100 por ciento de las senior notes está garantizado por las subsidiarias Supermercados Peruanos S.A. y Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias.

Por otro lado, como consecuencia de estas emisiones se debe cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y cláusulas restrictivas. El ratio financiero que se requiere a nivel de la emisora y las subsidiarias que garantizan estas obligaciones es "Ratio Deuda financiera, neta de caja / EBITDA", el cual presenta los siguiente límites:

- No superior a 3.75 veces hasta setiembre 2015
- No superior a 3.25 veces entre octubre 2015 y setiembre 2016 y,
- No superior a 2.75 veces después de octubre 2017

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas cláusulas no limitan sus operaciones ni las de sus subsidiarias, y han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2014.

- (c) Los intereses devengados durante el año 2014 por estos préstamos ascendieron a aproximadamente S/.38,558,000 (aproximadamente S/.31,542,000 durante el año 2013) y se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 15. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de intereses por pagar asciende a S/.13,438,000 y S/.4,188,000, respectivamente (S/.3,679,000 al 1 de enero de 2013).

8. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Cuentas por pagar a los anteriores accionistas de Eckerd Perú S.A. (b)	2,034	15,189	15,189
Otros menores	920	488	324
Total	<u>2,954</u>	<u>15,677</u>	<u>15,513</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, corresponde a impuestos por recuperar de la Autoridad Tributaria mantenidos por la subsidiaria Eckerd Perú S.A. al momento de su adquisición. De acuerdo con el contrato de compra venta, en caso dichos impuesto se recuperen, éstos deben ser devueltos a los anteriores accionistas de Eckerd Perú S.A por parte de la Compañía. Durante el año 2014, aproximadamente S/.13,155,000 fueron devueltos a los anteriores accionistas de Eckerd Perú S.A. y, en opinión de la Gerencia, se estima que el saldo mantenido al 31 de diciembre de 2014 será devuelto durante el primer trimestre del año 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de InRetail Perú Corp. asciende a S/.2,739,714,000 y está representado por 102,807,319 acciones totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial de US\$10.00.

(b) Prima de capital -

Corresponde a la diferencia entre el valor de emisión inicial de US\$10.00 y el valor de emisión de US\$20.00, que corresponde al valor de suscripción de las mismas, neta de los gastos relacionados con la emisión (servicios profesionales de abogados, banqueros de inversión, comisiones de transacción, entre otros), que fue realizada en octubre de 2012.

10. Situación tributaria

(a) La Compañía ha sido constituida en la República de Panamá; por lo tanto, no se encuentra gravado por ningún impuesto sobre la renta.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, 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.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - Para 2015 y 2016 será 6.8 por ciento.
 - Para 2017 y 2018: será 8 por ciento.
 - Para 2019 en adelante será 9.3 por ciento.

(b) De acuerdo con el texto de la Ley del Impuesto a la Renta, modificada por la Ley 29663 y 29757, a partir del ejercicio 2012, entre las operaciones sujetas al referido tributo, se encuentran las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones de empresas peruanas. Para estos fines, se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes dos supuestos de manera conjunta:

- (i) En primer lugar, el 10 por ciento o más de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un período cualquiera de doce meses (supuesto vigente desde el 16 de febrero de 2011); 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 (supuesto vigente desde el 22 de julio de 2011).

(c) De acuerdo con la legislación peruana, InRetail Consumer no se considera contribuyente debido a su condición de SPE. InRetail Consumer atribuye su resultado obtenido, la pérdida neta y créditos fiscales sobre la renta de fuente extranjera que pudiera obtener, a los tenedores de sus certificados de participación o de quien tiene estos derechos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) En el Perú, 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, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de sus normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo InRetail al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

11. Transacciones con subsidiaria, accionista y vinculadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones que ha efectuado la Compañía con su subsidiaria, accionista y vinculadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo otorgado (c)	418,460	-
Intereses devengados por préstamo otorgado (c)	790	-
Aportes de efectivo en subsidiarias, nota 6(c)	230,788	217,950
Compensación de préstamos por pagar, nota 7(a)	379,340	-
Liquidación en efectivo de "Senior Notes Secured", nota 7(a)	347,726	-
Devolución por compra de "Senior Notes Secured" por cuenta de Intercorp Retail Inc., nota 7(a)	95,947	-
Dividendos recibidos, nota 13	110,000	100,000

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se detallan los principales saldos que InRetail Perú Corp. mantiene con su subsidiaria, accionista y vinculada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Depósitos a plazo y cuentas corrientes			
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	8,880	5,386	162,973
Inteligo Bank Ltd.	1	-	81
	<u>8,881</u>	<u>5,386</u>	<u>163,054</u>
Préstamo y otras cuentas por cobrar			
Supermercados Peruanos S.A. (c)	419,283	-	-
Intercorp Retail Inc. (d)	12,832	224	224
	<u>432,115</u>	<u>224</u>	<u>224</u>
Corto plazo	13,655	224	224
Largo plazo	418,460	-	-
	<u>432,115</u>	<u>224</u>	<u>224</u>
Cuentas por pagar			
Intercorp Retail Inc. (e)	-	12,299	12,947
InRetail Real Estate Corp.	-	1	-
Supermercados Peruanos S.A.	-	-	43
	<u>-</u>	<u>12,300</u>	<u>12,990</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, y tal como se indica en la nota 7(b), incluye principalmente un préstamo subordinado otorgado a la subsidiaria Supermercados Peruanos S.A. por US\$140,000,000 (equivalente a aproximadamente S/.418,460,000), el cual devenga un interés efectivo anual de 5.25 por ciento y vence en octubre de 2021. Asimismo, los intereses devengados por dicho préstamo al 31 de diciembre de 2014 ascienden a aproximadamente S/.790,000; ver nota 15.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente S/.9,171,000 correspondientes al saldo pendiente de devolución a la Compañía por la compra de bonos, por cuenta de Intercorp Retail Inc. (ver nota 7(a)); asimismo, a dicha fecha incluye otros desembolsos efectuados por la Compañía por cuenta de Intercorp Retail Inc. por aproximadamente S/.3,660,000, los mismos que no generan intereses, presentan vencimientos corrientes y no cuenta con garantías específicas.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 incluía los costos de estructuración asumidos por Intercorp Retail Inc. por cuenta de la Compañía; ver nota 7(a).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Pérdida (Utilidad) por acción

La pérdida o utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio 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 cierre del año	Promedio ponderado de acciones
Ejercicio 2014 -			
Al 1 de enero de 2014	<u>102,807,319</u>	365	<u>102,807,319</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>102,807,319</u>		<u>102,807,319</u>
Ejercicio 2013 -			
Al 1 de enero de 2013	<u>102,807,319</u>	365	<u>102,807,319</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>102,807,319</u>		<u>102,807,319</u>
2014			
	Utilidad neta (numerador) S/.	Acciones (denominador)	Utilidad por acción S/.
Pérdida por acción básica y diluida	<u>(56,356,000)</u>	<u>102,807,319</u>	<u>(0.55)</u>
2013			
	Utilidad neta (numerador) S/.	Acciones (denominador)	Pérdida por acción S/.
Utilidad por acción básica y diluida	<u>29,146,000</u>	<u>102,807,319</u>	<u>0.28</u>

13. Ingreso por dividendos

Durante el año 2014, la Compañía recibió dividendos de su subsidiaria Eckerd Perú S.A. por un total de S/.110,000,000, de los cuales S/.25,000,000 fueron recibidos a través de la SPE "InRetail Consumer"; ver nota 2 (dividendos recibidos por S/.100,000,000 durante el año 2013).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Gastos administrativos

El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de asesoría legal y financiera	2,501	2,509
Cotizaciones y otros relacionados	<u>1,331</u>	<u>1,206</u>
	<u>3,832</u>	<u>3,715</u>

15. Ingresos y gastos financieros

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósitos "Overnight", ver nota 5(c)	1,003	635
Intereses por préstamos a relacionada, nota 11(c)	790	-
Otros (b)	<u>4,048</u>	<u>-</u>
	<u>5,841</u>	<u>635</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos, nota 7(c)	38,558	31,542
Comisiones y otros	<u>2,172</u>	<u>7</u>
	<u>40,730</u>	<u>31,549</u>

(b) Incluye principalmente intereses generados por los "Senior Notes Secured" mantenidos por la Compañía hasta su liquidación en diciembre 2014, ver nota 7(b).

16. Estructura de la gestión y evaluación de riesgos

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. Sin embargo, al ser la Compañía únicamente un vehículo de inversión a través del cual sus subsidiarias realizan sus operaciones u obtienen financiamiento, los riesgos que afectan a la Compañía, como son riesgos de crédito, liquidez, tasa de interés y tipo de cambio, son administrados y gestionados a través de la estructura operativa que tiene cada una de sus subsidiarias, que son las que tienen la exposición directa a estos riesgos. La información relacionada a la gestión y análisis de estos riesgos está incluida en los estados financieros individuales de cada subsidiaria y en los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF7 "Instrumentos Financieros: Información a divulgar".

El Directorio de la Compañía es responsable de establecer una adecuada gestión de los riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo. El Directorio se mantiene permanentemente informado sobre el grado de exposición de los diversos riesgos que administra la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los principales riesgos, que por la naturaleza de sus operaciones enfrenta la Compañía, son: riesgo de crédito, liquidez y mercado.

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al efectivo y equivalente de efectivo, los cuales se mantienen en una entidad bancaria relacionada y con clasificación crediticia de BBB.

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez está originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene cuentas por pagar a accionista y subsidiarias y préstamos por pagar. A dichas fechas, la Compañía está expuesta principalmente a requerimientos de pago de intereses y de principal de los préstamos obtenidos. Para el pago de dichas obligaciones financieras la Compañía depende de la generación de dividendos de sus subsidiarias o de la obtención de líneas de crédito.

La Gerencia, considera que al pertenecer al grupo Intercorp podrá obtener líneas de crédito a condiciones de mercado cuando lo requiera.

(c) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "acciones" y otros. Todos los instrumentos financieros de Inretail Perú Corp. están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El riesgo cambiario surge cuando InRetail Perú Corp. presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las monedas extranjeras con las que opera, que es principalmente el dólar estadounidense. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta una posición pasiva neta en dicha moneda ascendente a US\$140,783,000 y US\$131,533,000, respectivamente, ver nota 4.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad para el caso de la variación del dólar estadounidense:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de	2014	2013
	cambio %	S/.(000)	S/.(000)
Devaluación			
Dólar estadounidense	5	21,168	18,387
Dólar estadounidense	10	42,337	36,774
Revaluación			
Dólar estadounidense	5	(21,168)	(18,387)
Dólar estadounidense	10	(42,337)	(36,774)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio de su posición en moneda extranjera; por lo tanto, no ha efectuado, a esas fechas, cobertura alguna por riesgo de tipo de cambio.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por los depósitos en bancos. Como se indica en la nota 7, los préstamos obtenidos se han negociado a tasas fijas; por lo tanto, no se encuentran sujetos a riesgos de precio por variación en las tasas de interés.

(iii) Riesgo de precios -

La exposición de InRetail Perú Corp. a este riesgo se da por cambios de los precios de los valores de capital. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros expuestos a este riesgo.

17. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero y de un pasivo financiero de una empresa o de un instrumento patrimonial de otra empresa. Adicionalmente, los instrumentos financieros incluyen ambos instrumentos primarios e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no mantiene operaciones con instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- Los rubros “efectivo y equivalente de efectivo” y “cuentas por cobrar” no representan riesgos crediticios o de tasas de interés significativas, por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado a la fecha de cada estado de situación financiera.
- El valor razonable del pasivo financiero que se registra 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. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor de mercado asciende a S/.1,149,954,000 y S/.373,516,000, respectivamente. El nivel de jerarquía del cálculo del valor razonable es Nivel 2, que corresponde a los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Basada en el análisis antes indicado, la Gerencia de la Compañía considera que, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los valores estimados de instrumentos financieros de la Compañía no difieren en forma significativa de sus valores en libros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

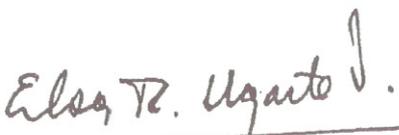
MATRICULA: 90761

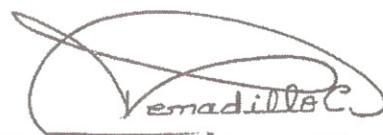
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

