

InRetail Perú Corp.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el dictamen de los auditores independientes



InRetail Perú Corp.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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.

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 2017 y de 2016, 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 21).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, 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

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 comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada 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

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 2017 y de 2016, 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 emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información separada

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. En la nota 1 se presentan los principales rubros de dichos estados financieros consolidados.

Lima, Perú,
27 de febrero de 2018

Refrendado por:

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3.2(g) y 5 | 29,252 | 28,086 |
| Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados | 3.2(a.i) y 6 | 86,594 | 21,786 |
| Préstamo y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista | 3.2(a.i) y 14(b) | 2,119 | 2,251 |
| Instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales | 3.2(a.i) y 8 | 8,394 | 8,449 |
| Otras cuentas por cobrar | 3.2(a.i) | 490 | 485 |
| Gastos pagados por anticipado | | 152 | 164 |
| Total activo corriente | | 127,001 | 61,221 |
| Instrumento financiero derivado - "Call spread" | 3.2(d) y 7 | 21,431 | 31,736 |
| Préstamo y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista | 3.2(a.i) y 14(b) | 271,170 | 275,770 |
| Inversiones en subsidiarias | 3.2(h) y 9 | 3,951,490 | 3,951,451 |
| Intangibles, neto | | 64 | 64 |
| Total activo | | 4,371,156 | 4,320,242 |
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar a subsidiaria, accionista y vinculada | 3.2(a.ii) y 14(b) | 538 | 1,172 |
| Intereses por pagar | 3.2(a.ii) y 10(d) | 10,110 | 10,383 |
| Préstamos por pagar | 3.2(a.ii) y 10(a) | 5,758 | 6,254 |
| Otras cuentas por pagar | 3.2(a.ii) y 11 | 933 | 1,089 |
| | | 17,339 | 18,898 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Préstamos por pagar | 3.2(a.ii) y 10(a) | 969,135 | 997,065 |
| Total pasivo | | 986,474 | 1,015,963 |
| Patrimonio | | | |
| | 12 | | |
| Capital social | | 2,739,714 | 2,739,714 |
| Acciones en tesorería | | - | (17,126) |
| Prima de capital | | 549,793 | 540,462 |
| Resultados no realizados | | 1,015 | (9,536) |
| Resultados acumulados | | 94,160 | 50,765 |
| Total patrimonio | | 3,384,682 | 3,304,279 |
| Total pasivo y patrimonio | | 4,371,156 | 4,320,242 |

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|---------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por dividendos | 3.2(j) y 16 | 160,000 | 116,400 |
| Ingresos | | <u>160,000</u> | <u>116,400</u> |
| Gastos administrativos | 3.2(j) y 17 | (7,697) | (8,262) |
| Utilidad de operación | | <u>152,303</u> | <u>108,138</u> |
| Ingresos financieros | 3.2(j) y 18 | 15,407 | 11,243 |
| Gastos financieros | 3.2(j) y 18 | (62,899) | (62,765) |
| Diferencia en cambio, neta | 3.2(f.ii) y 4 | 3,806 | 2,100 |
| Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos | | <u>108,617</u> | <u>58,716</u> |
| Impuesto a la renta sobre dividendos | 3.2(i) | (3,851) | (110) |
| Utilidad neta | | <u>104,766</u> | <u>58,606</u> |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Cobertura de instrumentos financieros derivados | 3.2(d) y 7(b) | 10,322 | 3,778 |
| Actualización en el valor razonable de instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales | 3.2(e) y 8(b) | 229 | 664 |
| Otros resultados integrales del año | | <u>10,551</u> | <u>4,442</u> |
| Total resultados integrales | | <u>115,317</u> | <u>63,048</u> |
| Utilidad por acción | | | |
| Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Perú Corp. | 3.2(o) y 15 | 1.02 | 0.57 |
| Número promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades) | 3.2(o) y 15 | <u>102,546</u> | <u>102,437</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 2017 y de 2016

| | Número de acciones (000) | Capital social S/(000) | Acciones en tesorería S/(000) | Prima de capital S/(000) | Resultados no realizados S/(000) | Resultados acumulados S/(000) | Total S/(000) |
|--|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 102,807 | 2,739,714 | - | 549,793 | (13,978) | (7,841) | 3,267,688 |
| Adquisición de acciones en tesorería, nota 12(c) | - | - | (17,126) | (9,331) | - | - | (26,457) |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 58,606 | 58,606 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 4,442 | - | 4,442 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | <u>102,807</u> | <u>2,739,714</u> | <u>(17,126)</u> | <u>540,462</u> | <u>(9,536)</u> | <u>50,765</u> | <u>3,304,279</u> |
| Venta de acciones en tesorería, nota 12(c) | - | - | 17,126 | 9,331 | - | 3,286 | 29,743 |
| Dividendos pagados, nota 12(d) | - | - | - | - | - | (64,980) | (64,980) |
| Dividendos por acciones en tesorería, nota 12(d) | - | - | - | - | - | 323 | 323 |
| Utilidad neta | - | - | - | - | - | 104,766 | 104,766 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | 10,551 | - | 10,551 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | <u>102,807</u> | <u>2,739,714</u> | <u>-</u> | <u>549,793</u> | <u>1,015</u> | <u>94,160</u> | <u>3,384,682</u> |

InRetail Perú Corp.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

| | Nota | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-------|-----------------|------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Cobro de dividendos | 16 | 160,000 | 116,400 |
| Ingresos financieros | | 914 | 1,139 |
| Pago a proveedores de bienes y servicios | | (8,421) | (7,719) |
| Impuesto a la renta pagado | | (3,906) | (110) |
| Otros pagos relativos a la actividad | | (2,361) | (1,791) |
| | | <u>146,226</u> | <u>107,919</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | | |
| Actividades de inversión | | | |
| Cobro de préstamos a subsidiarias | 14(a) | 40,770 | 67,000 |
| Cobro de intereses por préstamos a subsidiaria | | 13,732 | 9,792 |
| Obtención de inversiones financieras a valor razonable con cambio en resultados | 6 | (219,014) | (21,977) |
| Liquidación de inversiones financieras a valor razonable con cambio en resultados | 6 | 154,055 | - |
| Préstamos a subsidiarias | 14(a) | (40,770) | (208,371) |
| | | <u>(51,227)</u> | <u>(153,556)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | | |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Venta de acciones en tesorería | 12(c) | 29,743 | - |
| Compra de participación de subsidiarias | | (39) | - |
| Pago de cuotas de financiamiento de prima - "Call Spread" | | (5,628) | (5,188) |
| Pago de intereses de préstamos recibidos y de "Call Spread" | | (53,252) | (52,342) |
| Pago de dividendos | 12(d) | (64,657) | - |
| Venta de bonos propios | | - | 3,462 |
| Obtención de préstamos, neto de costos de estructuración y bonos de propia emisión adquiridos | | - | 101,130 |
| Compra de acciones en tesorería | 12(c) | - | (26,457) |
| Otros gastos relativos a la actividad | | - | (763) |
| | | <u>(93,833)</u> | <u>19,842</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento | | | |
| Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 5(a) | <u>28,086</u> | <u>53,881</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | 5(a) | <u>29,252</u> | <u>28,086</u> |

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 2017 y de 2016

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.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los porcentajes de participación de los accionistas en la Compañía son los siguientes:

| Accionista | 2017 % (**) | 2016 % (**) |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Intercorp Retail Inc. | 58.04 | 58.33 |
| Intercorp Perú Ltd. (*) | 12.03 | 12.09 |
| NG Pharma Corp. | 6.30 | 6.33 |
| Otros | 23.63 | 23.25 |
| Total | 100.00 | 100.00 |

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

(**) Estos porcentajes se muestran neto de las acciones en tesorería.

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 2017 y de 2016, la Compañía mantiene inversiones en entidades con operaciones en el Perú, cuyas actividades y datos más importantes se presentan en la nota 9.

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 2017 (no auditados) y de 2016 (auditados):

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Estado de situación financiera | | |
| Activo corriente | 1,897,637 | 1,682,119 |
| Activo no corriente | 6,918,990 | 6,627,531 |
| Total activo | 8,816,627 | 8,309,650 |
| Pasivo corriente | 2,170,581 | 2,085,604 |
| Pasivo no corriente | 2,986,448 | 2,850,230 |
| Total pasivo | 5,157,029 | 4,935,834 |
| Patrimonio atribuible a los accionistas de InRetail Perú Corp. | 3,659,381 | 3,373,617 |
| Participaciones no controladoras | 217 | 199 |
| Estado de resultados integrales | | |
| Utilidad bruta | 2,393,978 | 2,253,895 |
| Utilidad de operación | 665,020 | 633,908 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 473,216 | 427,615 |
| Utilidad neta atribuible a accionistas de InRetail Perú Corp. | 285,759 | 267,865 |
| Utilidad neta atribuible a intereses no controladores | 18 | 13 |

Los estados financieros separados del ejercicio 2016 fueron aprobados por la Junta Directiva y la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2017. Los estados financieros separados del ejercicio 2017 adjuntos serán presentados para su publicación a la Gerencia y Junta Directiva el 15 de marzo de 2018 y para su aprobación a la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2018.

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:

- Patrimonio en Fideicomiso D.S.N°093-2002-EF-InRetail Shopping Mall (en adelante "InRetail Shopping Mall"), entidad que, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016, ver mayor detalle en nota 9(b).

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 2017 y de 2016, 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 notas 9(c) y 10(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 2017 y de 2016, respectivamente.

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

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados, inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados e instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales, que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles S/(000), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía. Sin embargo, la naturaleza y el efecto de estos cambios no han sido significativos y no han requerido revisar los estados financieros separados de años anteriores tal y como se describe a continuación:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” - Enmiendas a la NIC 7 -
Las enmiendas a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”, requieren que la Compañía proporcione revelaciones de los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios (como las ganancias y pérdidas por tipo de cambio). La Compañía ha proporcionado la información para el periodo actual y el periodo comparativo en la nota 19(d).

- NIC 12 “Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas” - Enmiendas a la NIC 12 -
Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible relacionadas con las pérdidas no realizadas. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros. La Compañía aplicó las enmiendas de forma retroactiva. Sin embargo, su aplicación no tiene ningún efecto sobre su posición financiera y su desempeño, ya que la Compañía no tiene diferencias temporales deducibles ni activos que estén dentro del alcance de estas enmiendas.

Durante el año 2015 la Compañía decidió adoptar 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. Al respecto, la Compañía utilizó la versión 2014 de la NIIF 9, la cual contempla las modificaciones a la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura de activos financieros, y el nuevo modelo de pérdida esperada para deterioro. La Compañía ha tomado el 1 de enero de 2015 como su fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, para lo cual evaluó su aplicación en sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014, concluyendo que no había impactos significativos en los mismos.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Específicamente, la NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si: (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que genera pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, una entidad puede elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por otro lado, la NIIF 9 introduce cambios a la contabilidad de cobertura, que son principalmente el no requerir ratios específicos para la efectividad de la cobertura, sino el que esta sea coherente con la gestión de riesgos que tiene la Compañía. Asimismo, la NIIF 9 permite que el valor tiempo de los derivados que son designados como cobertura contable se amorticen en forma lineal durante la vida de los respectivos contratos; ver mayor detalle en la nota 3.2 (d(ii)).

La Compañía no ha adoptado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero que no son efectivas.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIIF 9 (versión 2014): (i) activos a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o con cambios en resultados, (ii) pasivos financieros al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

(i) Activos financieros

La Compañía, dada sus operaciones, tiene como único modelo de negocio mantener activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo, en fechas específicas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente; en consecuencia, la Compañía mide sus activos financieros al costo amortizado.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones financieras a valor razonable con cambio en resultados

Incluye las participaciones en los fondos mutuos y de inversión, los cuales después de su reconocimiento inicial, son reconocidos y medidos a su valor razonable, dichos valores son obtenidos en base a los precios de mercado. Las ganancias o pérdidas son registradas en el estado separado de resultados integrales.

Instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales

Las inversiones disponibles para la venta incluyen instrumentos de deuda y de patrimonio. Los instrumentos de deuda y patrimonio en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después del reconocimiento inicial, los Instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en el patrimonio como parte del rubro "Resultados no realizados" hasta que la inversión se da de baja; en ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce en el rubro "Otros ingresos", o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales y eliminada del patrimonio. Los intereses devengados de los Instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales se registran como ingresos por intereses utilizando el método de la TIE.

(ii) Deterioro de los activos financieros -

De acuerdo con la NIIF 9, el deterioro de los activos financieros se basa en un modelo de pérdidas esperadas, el cual es aplicable a activos financieros medidos al costo amortizado (que incluye préstamos, cuentas por cobrar o instrumentos de deuda), o medidos al valor razonable con cambios en resultados integrales. Para la medición de las pérdidas esperadas se debe reflejar el resultado de la probabilidad ponderada de pérdidas, el valor del dinero en el tiempo y el uso de la información razonable que se pueda sustentar. Al respecto, la NIIF 9 contempla mayores criterios para estimar las pérdidas, específicamente requiere que las pérdidas esperadas se basen en la información que esté razonablemente soportada, que se pueda obtener sin un mayor costo o esfuerzo y que incluya tanto información histórica de las condiciones corrientes e información estimada sobre el futuro.

Por otro lado, para el caso de cuentas por cobrar o contratos que no contienen un componente financiero significativo, la NIIF 9 contempla un enfoque simplificado del modelo de pérdidas esperadas, el cual no requiere que se controle el cambio en el riesgo de crédito, debiéndose registrar la pérdida esperada por toda la vida del instrumento en todo momento. Teniendo en cuenta la naturaleza de los activos financieros de la Compañía, ésta utiliza dicho enfoque simplificado y estima las pérdidas esperadas por la vida del instrumento basándose en el valor presente de todas las deficiencias de flujos de caja sobre la vida remanente del instrumento financiero. Las pérdidas esperadas de 12 meses es una porción de la pérdida esperada sobre la vida del instrumento, que es asociada con la probabilidad de un evento de incumplimiento que ocurra dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte. A pesar que el modelo es de pérdidas esperadas y, en consecuencia, es un estimado de lo que ocurrirá en el futuro, la información histórica es la principal base sobre la cual la Compañía realiza estas estimaciones, la misma que es ajustada con la información que se dispone al momento del análisis y las condiciones que se esperan para el futuro, siempre que se puedan sustentar.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable con cambios en resultados. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar a subsidiaria, accionista y vinculada, otras cuentas por pagar, intereses por pagar y préstamos por pagar.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado separado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas-
De negociación -

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado separado de situación financiera al costo y posteriormente son registrados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los precios, tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados clasificados como de negociación.

De cobertura -

La Compañía utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación de tasas de interés y tipos de cambio. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, la Compañía aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta 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 la efectividad de la relación de cobertura.

También al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en la partida cubierta. Las coberturas son formalmente evaluadas en cada fecha de reporte. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada, cumplan los ratios de gestión determinados en su política de riesgos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El tratamiento contable es establecido de acuerdo a la naturaleza de la partida cubierta y el cumplimiento de los criterios de cobertura, tal como se indica a continuación:

(i) Coberturas de flujos de efectivo

La Compañía celebra contratos de cobertura de flujos de efectivo para sus riesgos de tipo de cambio y tasas de interés. La porción ineficaz relacionada con los contratos de tipo de cambio y tasa de interés se reconocen como costo financiero.

La porción eficaz de estas coberturas se registra en otros resultados integrales y luego se transfiere a la partida cubierta cuando esta afecta a resultados (tipo de cambio y tasa de interés).

El valor tiempo de una opción al inicio de la cobertura no forma parte de la misma y se reconoce en resultados de forma lineal durante su vigencia dado que se considera un costo financiero de la opción. El cambio en el valor razonable de una opción que cubre una partida cubierta relacionada con el valor del tiempo de la opción, se registrará en otro resultado integral.

Si ya no se espera que se produzca la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se transfiere al estado separado de resultados integrales. Si el instrumento de cobertura expira o es vendido, resuelto o ejercido sin reemplazo o renovación, o si su designación como cobertura ha sido revocada, cualquier ganancia o pérdida no realizada acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se mantiene en dicha reserva, hasta que la transacción prevista o compromiso en firme afecte resultados.

(e) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo, o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tienen suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

- (f) Transacciones en moneda extranjera -
 - (i) Moneda funcional y moneda de presentación
La Compañía ha definido al 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

(h) 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 separado 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.

(i) 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 13.

(j) 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.

(k) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) 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 separados, pero se revelan en notas cuando su grado de ocurrencia es probable.

(m) 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.

(n) Acciones en tesorería -

La Compañía mantiene acciones de su propia emisión, las cuales se presentan deduciendo el valor de la inversión con cargo al rubro "Acciones en tesorería" del estado separado de cambios en el patrimonio, por el importe pagado.

Cuando estas acciones se venden el impacto patrimonial se registra en el rubro "Resultados acumulados" del estado separado de cambios en el patrimonio.

(o) Utilidad por acción -

La utilidad por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común, ver nota 15.

3.3 Nuevos pronunciamientos contables -

A continuación se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados.

(a) NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo total. Durante el año 2017, la Compañía inició el proceso de evaluación detallada de los impactos de la NIIF 15. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en 2018, cuando la Compañía adopten la NIIF 15.

La Compañía solo mantiene inversiones en subsidiarias, no realiza operaciones comerciales, no se espera que esta norma tenga impacto alguno en los resultados separados de la Compañía.

(b) NIIF 16 “Arrendamientos” -

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor. Es requerida su aplicación para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Compañía a la fecha no mantiene contratos de arrendamientos con terceros, por lo que no se espera impacto alguno por esta norma.

(c) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas -

- NIIF 17 “Contratos de seguro”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- CINIIF 23 “Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2014-2016: Resto de modificaciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 4 - Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguros", efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (aplazada indefinidamente).
- Modificaciones a la NIIF 15 - Clarificaciones a la norma, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.

La Compañía tiene la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia.

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 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta (S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

| | 2017 US\$(000) | 2016 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| Activo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4,156 | 1,549 |
| Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados | 10,129 | 3,503 |
| Préstamo y otras cuentas por cobrar a subsidiaria y accionista | 40,507 | 40,507 |
| Instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales | 2,587 | 2,513 |
| Otras cuentas por cobrar | 56 | 60 |
| | <u>57,435</u> | <u>48,132</u> |
| Pasivo | | |
| Intereses por pagar | (2,135) | (3,448) |
| Otras cuentas por pagar | (98) | (60) |
| Préstamos por pagar | (223,561) | (224,406) |
| Cuentas por pagar a subsidiaria, accionistas y vinculada | (159) | (172) |
| | <u>(225,953)</u> | <u>(228,086)</u> |
| "Call Spread" - Posición de compra | 130,000 | 130,000 |
| Posición pasiva, neta | <u>(38,518)</u> | <u>(49,954)</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. La Compañía mantiene dos contratos "Call Spread" celebrados durante los años 2016 y 2015, por un valor de referencia de US\$30,000,000 y US\$100,000,000, respectivamente, con la finalidad de reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio asociado a las notas senior emitidas; nota 10(b). Dicho instrumento financiero derivado ha sido considerado como de cobertura; ver mayor detalle en nota 7.

Asimismo, durante los años 2017 y 2016 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente a S/3,806,000 y S/2,100,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas corrientes (b) | 542 | 12,597 |
| Depósitos a plazo (c) | 28,710 | 15,489 |
| | <u>29,252</u> | <u>28,086</u> |

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las cuentas corrientes están denominadas en soles y en dólares estadounidenses. Estos montos se mantienen en bancos locales y del extranjero, no devengan intereses y su disponibilidad es inmediata.
- (c) 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 soles y dólares estadounidenses. Estos depósitos devengan una tasa de interés anual entre 2.90 y 3.25 por ciento anual en soles y entre 0.90 y 1.40 por ciento anual en dólares en el 2017 (tasa de interés anual de 4.20 por ciento anual en soles y 0.20 por ciento anual en dólares en el 2016). Dichos depósitos a plazo se cobraron en su totalidad durante el primer mes del siguiente año.
- (d) Durante los años 2017 y de 2016 la Compañía constituyó depósitos "Overnight" a tasas de mercado, los cuales generaron intereses de aproximadamente S/180,000 y S/501,000 en dichos periodos, respectivamente; ver nota 18.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados

La Gerencia de la Compañía ha decidido invertir sus excedentes de efectivo en fondos mutuos de renta variable, los cuales han sido designados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados. A continuación se presenta la composición del rubro:

| Entidad | Número de cuotas | Valor cuota (expresado en soles) | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|--|------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fondos administrados por Sura S.A. SAF | | | | |
| En nuevos soles - | | | | |
| SURA Ultra Cash Soles FMIV (i) | 55,957 | 126 | 7,073 | - |
| SURA Ultra Cash Soles FMIV (ii) | 82,662 | 121 | - | 10,018 |
| SURA Corto Plazo Soles FMIV (iii) | 101,766 | 146 | 14,893 | - |
| En dólares estadounidenses - | | | | |
| SURA Ultra Cash Dólares FMIV (iv) | 33,866 | 347 | - | 11,768 |
| SURA Corto Plazo Dólares FMIV (v) | 57,908 | 371 | 21,485 | - |
| Fondos administrados por Interfondos S.A. SAF | | | | |
| En nuevos soles - | | | | |
| IF Cash Soles FMIV (vi) | 115,096 | 144 | 16,560 | - |
| IF Libre Disponibilidad Soles FMIV (vii) | 138,307 | 110 | 15,199 | - |
| En dólares estadounidenses - | | | | |
| IF Libre Disponibilidad FMIV (viii) | 34,472 | 330 | 11,384 | - |
| | | | 86,594 | 21,786 |

- (i) Fondo de inversión compuesto por dos inversiones, aperturados el 25 de agosto y 13 de octubre de 2017 ascendentes a S/5,000,000 y S/2,000,000, los cuales fueron rescatados el 23 de enero de 2018.
- (ii) Fondo de inversión aperturado el 16 de diciembre de 2016, ascendente a S/10,000,000, el cual fue rescatado el 27 de enero de 2017.
- (iii) Fondo de inversión compuesto por tres inversiones, aperturados el 9 de agosto, 31 de agosto y 14 de noviembre de 2017 ascendentes a S/4,700,000, S/7,000,000 y S/3,000,000, los cuales fueron rescatados el 23 de enero de 2018.
- (iv) Fondo de inversión aperturado el 30 de noviembre de 2016, ascendente a US\$3,500,000 (equivalente a S/11,946,000), dicho fondo fue rescatado en el mes de abril 2017.
- (v) Fondo de inversión compuesto por tres inversiones, aperturados el 10 de octubre, 13 de octubre y 28 de noviembre de 2017 ascendentes a US\$2,600,000, US\$2,000,000 y US\$2,000,000 (equivalente aproximadamente a S/8,437,000, S/6,490,000 y S/6,490,000), los cuales fueron rescatados el 23 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (vi) Fondo de inversión compuesto por tres inversiones, aperturados el 25 de agosto, 31 de agosto y 6 de noviembre de 2017 ascendentes a S/5,000,000, S/6,400,000 y S/5,000,000, los cuales fueron rescatados el 23 de enero de 2018.
- (vii) Fondo de inversión aperturado el 31 de julio de 2017, ascendente a S/15,000,000, el cual fue rescatado el 22 de enero de 2018.
- (viii) Fondo de inversión aperturado el 20 de octubre de 2017, ascendente a US\$3,500,000 (equivalente a S/11,358,000), el cual fue rescatado el 22 de enero de 2018.

En opinión de la Gerencia, estos fondos son altamente líquidos y cuentan con un bajo nivel de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2017, el importe de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados incluyen el efecto de la variación del valor cuota y el efecto del mayor valor producto de la nivelación del tipo de cambio al cierre del año, y que originó reconocer en el resultado del ejercicio corriente una ganancia de aproximadamente S/1,051,000 (S/26,000 al 31 de diciembre de 2016), la que se presenta en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 18.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Instrumento financiero derivado - "Call Spread"

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los "Call Spread" han sido designados como instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo y tienen las siguientes condiciones:

| | Valor de referencia US\$(000) | Vencimiento/ Liquidación | Valor en libros de la partida protegida S/(000) | Valor razonable | |
|------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------|-----------------|
| | | | | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Deutsche Bank A.G. (b) | 100,000 | Oct-21 | 324,500 | 16,614 | 25,404 |
| Bank of Tokyo (b) | 30,000 | Oct-21 | 97,350 | 4,817 | 6,332 |
| | | | | <u>21,431</u> | <u>31,736</u> |

- (b) La Gerencia de la Compañía mantiene dos "Call Spread" por US\$30,000,000 y US\$100,000,000, celebrados durante los años 2016 y 2015, respectivamente, con la finalidad de cubrir el 43 por ciento de la exposición en moneda extranjera originada por la emisión internacional de deuda realizada en octubre de 2014 (ver notas 2 y 10(b)). Estos instrumentos financieros derivados cubren las variaciones en el tipo de cambio hasta el límite de S/3.75 por US\$1.00 y el precio pagado (prima) fue financiado a plazos, generándose un pasivo por el mismo cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 asciende a aproximadamente S/23,983,000 y S/30,636,000, respectivamente (ver nota 10(a)). Cabe precisar que, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 9, dicha prima se registró con cargo al activo no corriente, el cual se reconoce en resultados de forma lineal durante el plazo de la cobertura, por lo que, durante los años 2017 y 2016, el devengamiento de este activo ascendió a aproximadamente S/5,677,000 y S/5,463,000, respectivamente; ver nota 18. Asimismo, durante los años 2017 y 2016 y como consecuencia de esta transacción, un importe neto de aproximadamente S/10,322,000 y S/3,778,000 se registró con cargo al rubro "Resultados no realizados" del estado separado de cambios en el patrimonio, que refleja el efecto de la cobertura de este instrumento derivado durante dichos años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales

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

| | Valor razonable | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Notas emitidas - "Secured Notes" (b) | 8,394 | 8,445 |
| Acciones de Supermercados Peruanos S.A. | - | 4 |
| | <u>8,394</u> | <u>8,449</u> |

(b) Corresponde a instrumentos financieros de renta fija emitidos por Intercorp Perú Ltd. (Matriz de la Compañía; ver nota 1). El valor de adquisición de estos instrumentos fue de US\$2,434,000 (aproximadamente S/7,487,000), los cuales tienen un vencimiento en febrero de 2025 y devengan intereses a una tasa nominal anual del 5.875 por ciento en moneda extranjera. Durante los años 2017 y 2016, la actualización del valor razonable de estos instrumentos financieros ascendieron a aproximadamente S/229,000 y S/664,000, los cuales se han registrado con abono en el rubro "Resultados no realizados" del estado separado de cambios en el patrimonio.

En opinión de la Gerencia, el valor razonable de las "Secured Notes" mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, refleja el valor de mercado de estos instrumentos considerando las condiciones económicas donde se desenvuelve la Compañía; por lo tanto, a dicha fecha no existiría evidencia de deterioro en las mismas.

9. Inversiones en subsidiarias

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

| Entidad | Participación directa | | Costo | |
|--|-----------------------|-----------|------------------|------------------|
| | 2017 % | 2016 % | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias (b) | 100.00 | 100.00 | 1,434,270 | 1,434,270 |
| Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias (c) | 100.00 | 100.00 | 1,058,228 | 1,058,228 |
| Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias (c) | 99.98 | 99.98 | 1,455,833 | 1,455,794 |
| IR Management S.R.L. (antes InRetail Properties Management S.R.L.) (d) | 100.00 | 100.00 | <u>3,159</u> | <u>3,159</u> |
| | | | <u>3,951,490</u> | <u>3,951,451</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) 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 el 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 2017 y 2016, 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 (21 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016) 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.N°093-2002 - EF - Interproperties Holdings y Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-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. |

- (c) 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 2017 y de 2016, 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 2017 y de 2016, opera principalmente en Lima y provincias, tales como Lambayeque, la Libertad, Piura, Arequipa, Loreto, San Martín, Ucayali, Madre de Dios, etc. 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 2017 y 2016, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Vea", "Plaza Vea Súper", "Vivanda" y "Mass", 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 de: (i) Desarrolladora de Strip Center S.A.C (antes Peruana de Tiquetes S.A.C.) y (ii) Plaza Vea Sur S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) IR Management S.R.L. (antes InRetail Properties Management S.R.L.) es una entidad que gestiona y opera a las Compañías del grupo y presta otros tipos de servicios corporativos.
- (e) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros (no auditados) de las principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y por los años terminados en esas fechas:

| Entidad | Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias | | Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias | | InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias | | IR Management S.R.L. | |
|--------------------|--|-----------|---------------------------------|---------|---|-----------|----------------------|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) | S/(000) |
| Total activos | 3,326,653 | 2,914,995 | 783,691 | 897,434 | 3,694,400 | 3,539,167 | 14,401 | 8,384 |
| Total pasivos | 2,241,921 | 1,910,934 | 659,304 | 736,674 | 1,577,387 | 1,574,562 | 9,968 | 4,449 |
| Patrimonio | 1,084,732 | 1,004,061 | 124,387 | 160,760 | 2,117,013 | 1,964,605 | 4,433 | 3,934 |
| Utilidad operativa | 193,953 | 158,671 | 183,733 | 201,745 | 301,803 | 293,725 | 1,459 | 3,244 |
| Utilidad neta | 85,791 | 70,739 | 126,480 | 136,525 | 137,066 | 127,925 | 499 | 1,872 |

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir provisiones por deterioro de estas inversiones al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Préstamos por pagar

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

| Tipo de obligación | Importe original | Tasa de interés nominal % | Vencimiento | Total | |
|---|-------------------|---------------------------|-------------|-----------------|------------------|
| | | | | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| | US\$300,000,000 y | | | | |
| Senior Notes Unsecured (b) | S/250,000,000 | 5.25 y 6.8125 | 2021 | 853,983 | 872,635 |
| Bank of Tokyo (c) | US\$30,000,000 | 2.54 y 2.64 | 2019 | 96,927 | 100,048 |
| Financiamiento de prima - Deutsche Bank A.G., nota 7(b) | US\$9,366,000 | 1.56 | 2021 | 19,358 | 24,690 |
| Financiamiento de prima - Bank of Tokyo, nota 7(b) | US\$1,953,000 | 1.20 | 2021 | 4,625 | 5,946 |
| | | | | <u>974,893</u> | <u>1,003,319</u> |
| Porción corriente | | | | 5,758 | 6,254 |
| Porción no corriente | | | | <u>969,135</u> | <u>997,065</u> |
| | | | | <u>974,893</u> | <u>1,003,319</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Tal como se indica en la nota 2, 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 (equivalentes a S/973,500,000 y S/1,008,000,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente) 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. Dichas obligaciones fueron registradas en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.5869 y 6.8805 por ciento para la emisión en dólares y soles, respectivamente, después de considerar los respectivos cargos iniciales, los cuales ascienden a US\$3,396,000 (equivalente a S/11,020,000) y S/561,000 al 31 de diciembre de 2017, cargos iniciales que al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$4,184,000 (equivalente a S/14,058,000) y S/686,000.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, el saldo se presenta neto de US\$110,304,000 (equivalentes a aproximadamente S/357,936,000), correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía (al 31 de diciembre de 2016, las notas senior mantenidas por el Grupo InRetail ascendía a US\$110,304,000, equivalentes a aproximadamente S/370,621,000).

Los fondos obtenidos por estas emisiones fueron utilizados, principalmente, para el prepago de ciertas deudas contraídas en años anteriores, compra de propiedades e inversiones en nuevos proyectos de las subsidiarias de la Compañía.

Asimismo, el 100 por ciento de las "Senior Notes Unsecured" está garantizado por las acciones en las subsidiarias Supermercados Peruanos S.A. y Eckerd Perú S.A.

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 2016;
- No superior a 3.25 veces entre octubre 2016 y setiembre 2017 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 2017 y 2016.

- (c) En setiembre de 2016, la Compañía, a través de InRetail Consumer, recibió un préstamo del Bank of Tokyo por un importe de US\$30,000,000 equivalente a S/97,350,000 al 31 de diciembre de 2017 (S/100,800,000 al 31 de diciembre de 2016), a una tasa nominal de 2.54 por ciento para el primer año y de 2.64 por ciento para los dos siguientes años. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 2.92 por ciento, después de considerar los cargos iniciales, los que al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ascienden a US\$130,000 (equivalente a un total de aproximadamente S/423,000) y US\$224,000 (equivalente a un total de aproximadamente de S/752,000), respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los fondos obtenidos por esta obligación fueron otorgados, íntegramente, a su subsidiaria Supermercados Peruanos S.A., ver nota 14(c). Asimismo, las subsidiarias Supermercados Peruanos S.A. y Eckerd Perú S.A. son garantes por estas obligaciones.

- (d) Los intereses devengados durante el año 2017 por estos préstamos ascendieron a aproximadamente S/52,653,000 (aproximadamente S/52,753,000 durante el año 2016) y se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 18. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo de intereses por pagar asciende a S/10,110,000 y S/10,383,000, respectivamente.
- (e) Durante los años 2017 y 2016, la Compañía ha reconocido gastos por comisión por estructuración por aproximadamente S/2,993,000 y S/2,739,000, respectivamente y se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 18.

11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el rubro incluye principalmente provisiones de gastos por servicios de auditoría y tributos por pagar.

12. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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.

(c) Acciones en tesorería -

En el año 2017 InRetail Consumer vendió el íntegro de las acciones que mantenía la Compañía, por un valor aproximadamente de S/29,743,000, siendo el valor nominal de esas acciones un importe aproximado de S/17,126,000 y su prima de capital de aproximadamente S/9,331,000, la ganancia que se generó por la venta de esas acciones asciende a un importe de S/3,286,000 y fue registrada en resultados acumulados.

En el año 2016 InRetail Consumer adquirió 512,086 acciones de la Compañía, con un valor de adquisición de aproximadamente S/26,457,000, siendo el valor nominal de dichas acciones un importe aproximado de S/17,126,000, dicha operación significó que en el año 2016 la Compañía registre una disminución de prima de capital de aproximadamente S/9,331,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Dividendos declarados y pagados -

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2017, la Compañía aprobó su nueva política de dividendos, mediante la cual la Sociedad distribuirá anualmente dividendos en efectivo no menor al diez por ciento de la utilidad neta del ejercicio, en este sentido, la Compañía acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades por un total de US\$20,000,000, equivalentes a aproximadamente S/64,980,000, el cual corresponde a dividendos en efectivo de S/0.62891436746 por acción, que fueron entregados en efectivo en abril de 2017. Del importe distribuido S/323,000 corresponde a dividendos relacionados con las acciones en tesorería que mantiene la Compañía.

13. 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 lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 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 periodo 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 la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

14. 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:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Préstamo otorgado | 40,770 | 208,370 |
| Cobros de préstamos | 40,770 | 67,000 |
| Intereses devengados por préstamo otorgado, nota 18 | 13,713 | 10,141 |
| Dividendos recibidos, nota 16 | 160,000 | 116,400 |

- (b) A continuación se detallan los principales saldos que InRetail Perú Corp. mantiene con su subsidiaria, accionista y vinculada al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Depósitos a plazo y cuentas corrientes - | | |
| Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank | 28,945 | 24,490 |
| Inteligo Bank Ltd. | 307 | 3,596 |
| | <u>29,252</u> | <u>28,086</u> |
| Préstamo y otras cuentas por cobrar - | | |
| Supermercados Peruanos S.A. (c) | 273,065 | 277,753 |
| Intercorp Retail Inc. | 223 | 223 |
| Otros menores | 1 | 45 |
| | <u>273,289</u> | <u>278,021</u> |
| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
| Por plazo - | | |
| Porción corriente | 2,119 | 2,251 |
| Porción no corriente | 271,170 | 275,770 |
| | <u>273,289</u> | <u>278,021</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Cuentas por pagar - | | |
| Eckerd Perú S.A. | 507 | 525 |
| Internacional de Título Soc. Tituliz S.A. | 22 | 143 |
| Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A. | 9 | 53 |
| Supermercados Peruanos S.A. | - | 451 |
| | <u>538</u> | <u>1,172</u> |

- (c) Durante el año 2014 la Compañía, a través de InRetail Consumer, otorgó un préstamo subordinado a la subsidiaria Supermercados Peruanos S.A. por US\$140,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/418,460,000), el cual devenga un interés efectivo anual de 5.25 por ciento y vence en octubre de 2021. Durante el año 2015 Supermercados Peruanos S.A. decidió prepagar dicho préstamo subordinado (otorgado por la Compañía en el año 2014) hasta por aproximadamente US\$100,000,000 (el importe original de dicho préstamo subordinado fue de US\$140,000,000) por lo que, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo pendiente de cobro asciende a US\$40,000,000 (equivalente a aproximadamente S/129,800,000 y 134,400,000, respectivamente). Asimismo, los intereses devengados por dicho préstamo durante el año 2017 ascendieron a aproximadamente S/6,856,000 (aproximadamente S/7,129,000 durante el año 2016); ver nota 18.

Adicionalmente, en junio y setiembre de 2016, se otorgaron préstamos a largo plazo ascendentes a S/40,000,000 y S/101,370,000, respectivamente, que devengan un interés efectivo anual de 6.50 y 4.09 por ciento, con vencimientos en diciembre de 2023 y setiembre de 2019, respectivamente. Asimismo, los intereses devengados por dichos préstamos durante el año 2017 ascendieron a aproximadamente S/2,600,000 y S/4,195,000, (S/1,479,000 y S/1,077,000, durante el año 2016) respectivamente; ver nota 18.

- (d) Durante el año 2017 la Compañía, a través de InRetail Consumer, otorgó dos préstamos a entidades relacionadas: Intercorp Perú LTD. y Tiendas Peruanas S.A., por US\$7,500,000 y US\$5,000,000, respectivamente, los cuales devengaron tasas de interés mensual de 4.50 por ciento, dichos préstamos fueron liquidados en el mismo año. Asimismo, los intereses devengados de estos préstamos durante el año 2017 ascendieron a aproximadamente S/62,000; ver nota 18.

Durante el año 2016 la Compañía otorgó diversos préstamos a corto plazo a entidades relacionadas: Financiera Oh! S.A., Tiendas Peruanas S.A. y Colegios Peruanos S.A., por S/67,000,000, los cuales devengaron tasas de interés mensual entre 7.50 por ciento y 7.875 por ciento, dichos préstamos fueron liquidados en el mismo año. Asimismo, los intereses devengados de estos préstamos durante el año 2016 ascendieron a aproximadamente S/456,000; ver nota 18.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Utilidad por acción

La utilidad o pérdida 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 en circulación | Días de vigencia hasta el cierre del año | Promedio ponderado de acciones |
|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| Número al 1 de enero de 2016 | 102,807,319 | 365 | 102,807,319 |
| Compra de acciones en tesorería | (512,086) | 264 | (370,385) |
| Número al 31 de diciembre de 2016 | <u>102,295,233</u> | | <u>102,436,934</u> |
| Número al 1 de enero de 2017 | 102,295,233 | 365 | 102,295,233 |
| Venta de acciones en tesorería | <u>512,086</u> | 179 | <u>251,133</u> |
| Número al 31 de diciembre de 2017 | <u>102,807,319</u> | | <u>102,546,366</u> |
| | <u>2017</u> | | |
| | Utilidad neta (numerador) S/(000) | Acciones (denominador) (000) | Utilidad por acción |
| Utilidad por acción básica y diluida | <u>104,766</u> | <u>102,546</u> | <u>1.02</u> |
| | <u>2016</u> | | |
| | Utilidad neta (numerador) S/(000) | Acciones (denominador) (000) | Utilidad por acción |
| Utilidad por acción básica y diluida | <u>58,606</u> | <u>102,437</u> | <u>0.57</u> |

16. Ingreso por dividendos

Durante el año 2017, la Compañía recibió dividendos de su subsidiaria Eckerd Perú S.A. por un total de S/160,000,000 los cuales fueron recibidos a través de la SPE "InRetail Consumer"; ver nota 2 (dividendos recibidos por S/116,400,000 durante el año 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Gastos administrativos

El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Gastos de asesoría legal, financiera y otro servicios | 5,738 | 6,182 |
| Cotizaciones y otros relacionados | 1,959 | 2,080 |
| | <u>7,697</u> | <u>8,262</u> |

18. Ingresos y gastos financieros

El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

| | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingresos financieros - | | |
| Intereses por préstamos a relacionada, nota 14(a) | 13,713 | 10,141 |
| Ganancia de Inversiones financieras con cambios en resultados, nota 6 | 1,051 | 26 |
| Intereses por depósitos "Overnight", ver nota 5(d) | 180 | 501 |
| Otros | 463 | 575 |
| | <u>15,407</u> | <u>11,243</u> |
| Gastos financieros - | | |
| Intereses sobre préstamos, nota 10(d) | 51,983 | 51,974 |
| Intereses sobre otras obligaciones financieras, nota 10(d) | 670 | 779 |
| Devengamiento lineal de prima "Call Spread", nota 7(b) | 5,677 | 5,463 |
| Gastos por comisión de estructuración, nota 10(e) | 2,993 | 2,739 |
| Comisiones y otros | 1,576 | 1,810 |
| | <u>62,899</u> | <u>62,765</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. 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 2017 y de 2016, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF 7 "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.

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 2017 y de 2016, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al efectivo y equivalentes de efectivo, los cuales se mantienen en una entidad bancaria relacionada y con clasificación crediticia de A.

(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 2017 y de 2016, la Compañía mantiene cuentas por pagar a subsidiarias, accionistas 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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 2017 y de 2016, la Compañía presenta una posición pasiva neta en dicha moneda ascendente a US\$38,518,000 y US\$49,954,000, respectivamente, ver nota 4.

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

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tipos de cambio % | 2017 S/(000) | 2016 S/(000) |
|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Devaluación - | | | |
| Dólar estadounidense | 5 | 6,315 | 8,412 |
| Dólar estadounidense | 10 | 12,630 | 16,927 |
| Revaluación - | | | |
| Dólar estadounidense | 5 | (6,315) | (8,412) |
| Dólar estadounidense | 10 | (12,630) | (16,927) |

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, la Compañía ha celebrado dos contratos "Call Spread" por un valor de referencia de US\$100,000,000 y US\$30,000,000, respectivamente, con la finalidad de reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio asociado a las notas senior emitidas; nota 10(b).

(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 10, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento -

A continuación se presentan los cambios en pasivos relacionados con actividades de financiamiento:

| | Saldo inicial S/(000) | Dividendos declarados S/(000) | Intereses devengados S/(000) | Flujos de efectivo S/(000) | Movimiento de moneda extranjera S/(000) | Devengamiento de la comisión por estructuración S/(000) | Saldo final S/(000) |
|---|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|--|--|------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2017 - | | | | | | | |
| Dividendos por pagar | - | 64,657 | - | (64,657) | - | - | - |
| Obligaciones financieras | 1,003,319 | - | - | (5,628) | (25,791) | 2,993 | 974,893 |
| Intereses de obligaciones financieras | 10,383 | - | 52,653 | (53,252) | 326 | - | 10,110 |
| Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento | 1,013,702 | 64,657 | 52,653 | (123,537) | (25,465) | 2,993 | 985,003 |
| Al 31 de diciembre de 2016 - | | | | | | | |
| Obligaciones financieras | 905,981 | - | - | 99,404 | (4,805) | 2,739 | 1,003,319 |
| Intereses de obligaciones financieras | 10,176 | - | 52,753 | (52,342) | (204) | - | 10,383 |
| Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento | 916,157 | - | 52,753 | 47,062 | (5,009) | 2,739 | 1,013,702 |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. 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.

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 equivalentes 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 separado 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 2017 y de 2016, el valor de mercado asciende a S/1,090,745,000 y S/1,040,668,000, respectivamente. El nivel de jerarquía del cálculo del valor razonable es el 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.
- Instrumentos financieros a valor razonable -
Los instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales están conformados por “Secured Notes” de renta fija emitidos por Intercorp Retail inc., los cuales son medidos calculando el Valor Presente Neto (“NPV” por sus siglas en inglés) a través de flujos de efectivo descontados, mediante curvas cupón cero y considerando transacciones observables y actuales del mercado. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado. El nivel de jerarquía del cálculo del valor razonable para estos instrumentos es el Nivel 2.

Basada en el análisis antes indicado, la Gerencia de la Compañía considera que, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los valores estimados de instrumentos financieros de la Compañía no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Eventos posteriores

En enero de 2018, la Compañía, a través de 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., Química Suiza S.A., Cifarma S.A., Mifarma S.A.C., Empresa Comercializadora Mifarma S.A., Botica Torres de Limatambo S.A.C., BTL Amazonía S.A.C., Vanttive S.A.C., Farmacias Peruanas S.A., Droguería La Victoria S.A.C., Vanttive Cía Ltda., Quifatex S.A., Quimiza Ltda, Quideca S.A., Albis S.A., Jorsa de la Selva S.A. y Superfarma Mayorista S.A. Cabe precisar que dichas entidades operan en los segmentos de manufactura, distribución y minorista dentro del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia.

El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$583 millones y fue parcialmente financiado con un préstamo puente de US\$1,000 millones otorgado a 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 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.

Por otro lado, a la fecha de este informe, la adquisición de Quifatex S.A. y Subsidiarias (subsidiarias de Quicorp que operan en Ecuador), está sujeta a la autorización de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado de Ecuador (SCPM). Por ello, las acciones de Quifatex S.A. han sido aportadas a fideicomisos constituidos en Ecuador y Perú, a la espera de la decisión de la SCPM, que se espera se produzca durante el primer semestre del 2018.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

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

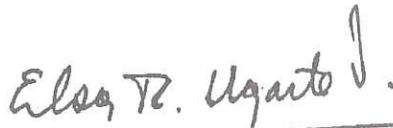
PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
MATRICULA : 50761

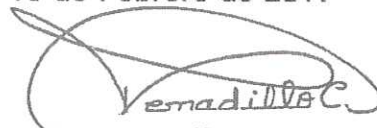
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. 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/pe

©EY

All Rights Reserved.