

InRetail Perú Corp.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de
2021 junto con el informe de los auditores independientes

InRetail Perú Corp.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de otros resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de InRetail Perú Corp.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados 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 2022, y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluido un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores. Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo
Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Informe de los auditores independientes (continuación)

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de InRetail Perú Corp. han sido preparados en cumplimiento de los requisitos legales sobre la presentación de información financiera vigentes en el Perú para los accionistas y entidades supervisoras y reflejan la inversión en sus Subsidiarias al costo, y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente 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.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período en curso. Hemos determinado que no hay asuntos clave de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Otra información incluida en el Informe Anual 2022 de la Compañía

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, y no forma parte integral de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la Gerencia y los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

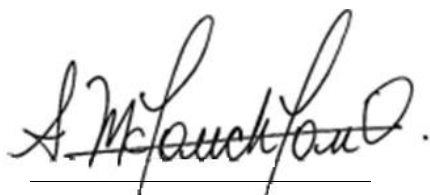
También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú,
17 de marzo de 2023

Refrendado por:



Stephanie Mc Lauchlan
C.P.C.C. Matrícula N° 33000



InRetail Perú Corp.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)		Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3(e) y 4	190,626	209,136	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14(b)	7,048	7,030
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.3(a.i.3) y 5	-	39,986	Cuentas por pagar comerciales		209	108
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14(b)	31,081	31,853	Otras cuentas por pagar	9	28,606	28,035
Otras cuentas por cobrar	6	357	6,261	Deudas y préstamos que devengan intereses	10	809	820
Total activo corriente		222,064	287,236	Total pasivo corriente		36,672	35,993
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14(b)	2,733,120	2,835,648	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14(b)	402,500	402,500
Instrumento financiero derivado - “Call Spread”	3.3(b) y 7	4,746	6,758	Deudas y préstamos que devengan intereses	10	3,970	5,002
Inversiones en subsidiarias	3.3(f) y 8	5,046,015	4,064,540	Notas senior emitidas	11	2,821,829	2,923,810
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	3.3(f) y 13 (c)	4,580	-	Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	13(c)	-	3,582
Total activo no corriente		7,788,461	6,906,946	Total pasivo no corriente		3,228,299	3,334,894
Total activo		8,010,525	7,194,182	Total pasivo		3,264,971	3,370,887
				Patrimonio	12		
				Capital emitido		2,962,923	2,739,714
				Prima de emisión		1,096,974	549,793
				Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		(2,476)	(5,532)
				Resultados acumulados		688,133	539,320
				Total patrimonio		4,745,554	3,823,295
				Total pasivo y patrimonio		8,010,525	7,194,182

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos por dividendos	3.3(h), 14(a) y 16	523,209	820,757
Ingresos		<u>523,209</u>	<u>820,757</u>
Gastos administrativos	3.3(h) y 17	(23,636)	(20,136)
Otros ingresos operativos	18	53	34,044
Utilidad de operación		<u>499,626</u>	<u>834,665</u>
Ingresos financieros	3.3(h) y 19	99,347	90,184
Gastos financieros	3.3(h) y 19	(134,322)	(134,455)
Diferencia en cambio, neta	3.3(h) y 20(d)	(19,037)	6,288
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos		<u>445,614</u>	<u>796,682</u>
Impuesto a la renta sobre dividendos y otros	3.3(g), 13(b), 13(c)	(16,451)	(34,305)
Utilidad neta del año		<u>429,163</u>	<u>762,377</u>
 Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	15	<u>4.01</u>	<u>7.42</u>
 Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	3.3(l) y 15	<u>107,130</u>	<u>102,807</u>

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Utilidad neta del año		429,163	762,377
Otros resultados integrales - A ser reclasificados al estado separado de resultados en períodos posteriores - Resultados no realizados de instrumento financiero derivado - "Call Spread"	7(b)	3,056	(5,532)
Otros resultados integrales del año		3,056	(5,532)
Total otros resultados integrales del año		432,219	756,845

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 2022 y de 2021

	Número de acciones (000)	Capital social S/(000)	Prima de capital S/(000)	Resultados no realizados en instrumento financiero derivado S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2021	102,807	2,739,714	549,793	-	325,883	3,615,390
Utilidad neta	-	-	-	-	762,377	762,377
Otros resultados integrales	-	-	-	(5,532)	-	(5,532)
Total resultados integrales	-	-	-	(5,532)	762,377	756,845
Dividendos pagados, nota 12(c)	-	-	-	-	(548,940)	(548,940)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	102,807	2,739,714	549,793	(5,532)	539,320	3,823,295
Utilidad neta	-	-	-	-	429,163	429,163
Otros resultados integrales	-	-	-	3,056	-	3,056
Total resultados integrales	-	-	-	3,056	429,163	432,219
Aporte de capital, nota 12 (a)	5,940	223,209	547,181	-	-	770,390
Dividendos pagados, nota 12(c)	-	-	-	-	(280,350)	(280,350)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	108,747	2,962,923	1,096,974	(2,476)	688,133	4,745,554

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

InRetail Perú Corp.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro de dividendos	16	523,209	820,757
Ingresos financieros		19,211	35,594
Pago a proveedores de bienes y servicios		(30,888)	(15,176)
Impuesto a la renta pagado		(28,300)	(39,997)
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad		(15,969)	224
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		467,263	801,402
Actividades de inversión			
Cobro de préstamos a subsidiarias	14(a)	-	49,517
Cobro de intereses por préstamos a subsidiaria		50	10,444
Compra de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		(36,966)	(61,400)
Liquidación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados		75,235	82,208
Liquidación de inversiones a valor razonable con cambios en patrimonio		-	24,532
Adquisición de subsidiarias	2(b)	-	(60,154)
Compra de participación en subsidiaria	2(a)	(131,530)	-
Aportes de capital a subsidiarias	8(d.3) y 8(d.4)	(79,554)	(52,896)
Préstamos a subsidiarias y accionista	14(a)	-	(1,381,416)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(172,765)	(1,389,165)
Actividades de financiamiento			
Emisión de notas senior, neto de gastos de estructuración	20(e)	-	2,750,271
Pago de préstamos	20(e)	(791)	(1,393,533)
Pago de dividendos	20(e)	(280,350)	(548,940)
Obtención de préstamo de partes relacionadas	14(a)	-	14,614
Pago de préstamos de partes relacionadas	14(a)	-	(14,614)
Pago de intereses de obligaciones financieras	20(e)	(4,105)	(7,694)
Pago de intereses de préstamos de partes relacionadas	20(e)	(27,762)	(27,830)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		(313,008)	772,274
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(18,510)	184,511
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4	209,136	24,625
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	190,626	209,136

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 2022 y de 2021

1. Actividad económica

(a) Identificación -

InRetail Perú Corp. (en adelante la “Compañía” o “InRetail Perú”), es una holding constituida en enero de 2011 en la República de Panamá y es una subsidiaria de Intercorp Retail Inc., 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 2022 y de 2021, los porcentajes de participación de los accionistas en la Compañía son los siguientes:

Accionista	2022	2021
	%	%
Intercorp Retail Inc.	56.05	58.04
Intercorp Perú Ltd. (*)	10.80	14.44
NG Co. Investment II L.P.	1.09	-
NG Pharma II S.A.	4.37	-
Otros	27.69	27.52
Total	100.00	100.00

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

El domicilio legal de InRetail Perú Corp. es Calle 50 y Calle 74, piso 16, Edificio PH, San Francisco, República de Panamá; sin embargo, la Gerencia y las oficinas administrativas se encuentran en Calle Morelli 139, San Borja, Lima - Perú.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene inversiones en entidades con operaciones principalmente en el Perú, cuyas actividades y datos más importantes se presentan en la nota 8.

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

Los estados financieros separados adjuntos incluyen a la entidad de propósito especial (EPE) Patrimonio en Fideicomiso-D.S. N°093-2002-EF-InRetail Consumer (en adelante “InRetail Consumer”) constituida en el Perú en el año 2014; a través de esta EPE, la Compañía mantiene sus participaciones en ciertas Subsidiarias, nota 8.

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 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Activo corriente	4,951,720	4,826,111
Activo no corriente	15,412,002	14,528,129
Total activo	20,363,722	19,354,240
Pasivo corriente	6,061,792	5,488,363
Pasivo no corriente	9,535,648	9,432,466
Total pasivo	15,597,440	14,920,829
Patrimonio atribuible a los accionistas de InRetail Perú Corp.	4,770,008	4,380,293
Participaciones no controladoras	(3,726)	53,118
Estado consolidado de resultados integrales		
Utilidad bruta	5,517,212	4,997,461
Utilidad de operación	1,701,734	1,631,723
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,202,530	670,248
Utilidad neta atribuible a accionistas de InRetail Perú Corp.	736,299	346,564
Utilidad neta atribuible a intereses no controladores	7,521	28,755

(b) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2022. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio de la Compañía el 17 de marzo de 2023, y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Combinaciones de negocios -

(a) Adquisición de participación minoritaria de InRetail Pharma S.A.-

El 28 de febrero de 2022, InRetail Perú Corp. adquirió el 12.98 por ciento de las acciones representativas del capital social de InRetail Pharma S.A. (subsidiaria de la Compañía), por un valor de S/901,920,000, esta adquisición fue cancelada mediante la emisión de 5,939,568 acciones de la Compañía por un total de S/770,390,000 y el saldo de aproximadamente de S/131,530,000 en efectivo. En ese sentido, a partir del 28 de febrero de 2022, la Compañía posee directa e indirectamente, el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de InRetail Pharma S.A.

(b) Adquisición de Agora Servicios Digitales S.A.C. e InDigital XP S.A.C. -

En octubre de 2021, la Compañía a través de InRetail Consumer, adquirió el 100 por ciento de las acciones de Agora Servicios Digitales S.A.C. e InDigital XP S.A.C. que eran de propiedad de InterCorp Retail Inc. (holding de la Compañía, ver nota 1(a)). El importe desembolsado fue de S/56,661,000 y S/3,493,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Agora Servicios Digitales S.A.C., es una empresa constituida en junio de 2019, que gestiona y opera principalmente pagos y servicios digitales a través de una plataforma digital. El domicilio legal de Agora Servicios Digitales S.A.C., donde se encuentra sus oficinas administrativas, está ubicado en calle Morelli N°181, San Borja, Lima, Perú.

InDigital XP S.A.C., es una empresa constituida en octubre de 2019, que gestiona, opera y da soporte en servicios de comercios digitales a las subsidiarias del Grupo. El domicilio legal de la InDigital XP S.A.C., donde se encuentra sus oficinas administrativas, está ubicado en calle Morelli N°139, San Borja, Lima, Perú.

La adquisición de las compañías antes mencionadas se registró de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método contable "Compra". Bajo este método, los activos y pasivos se registraron a sus valores razonables estimados a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en la posición de los estados financieros de la entidad adquirida.

Los siguientes son valores razonables de los activos identificables de las compañías adquiridas a la fecha de la operación:

	Valor razonable de la entidad adquirida	
	Agora Servicios Digitales S.A.C. S/(000)	InDigital XP S.A.C. S/(000)
Activos -		
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,237	59
Otras cuentas por cobrar	1,640	383
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,247	2,897
Inventarios	1,957	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	291	526
Intangibles, neto	62,581	3,483
Otros activos	7,160	343
Pasivos -		
Cuentas por pagar comerciales	(214)	(2,557)
Otras cuentas por pagar	(1,593)	(1,771)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(34,990)	(240)
Pasivo por impuesto a la renta diferido	(13,806)	-
Total activos netos identificados a valor razonable	36,510	3,123
Crédito mercantil generado en la adquisición	20,151	370
Precio de compra transferido	56,661	3,493

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El crédito mercantil registrado por S/20,521,000 representa las sinergias futuras que se espera que surja de la combinación de operaciones y otras eficiencias no incluidas en los activos intangibles del valor presente del negocio vigente. Durante el 2022, la Gerencia completó la revisión de la estimación del crédito mercantil generado en la adquisición.

(c) Venta de Química Suiza Colombia S.A.S. (Colombia) -

El 22 de enero de 2021, Quicorp S.A. vendió la participación accionarial en su subsidiaria Química Suiza Colombia S.A.S. por aproximadamente US\$1,958,000 (equivalente a S/7,093,000), a una entidad no relacionada, registrando una utilidad de S/2,679,000. A continuación se presentan los activos y pasivos de Química Suiza Colombia S.A.S., a la fecha de su venta:

	S/(000)
Activos -	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,085
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7,952
Inventarios	4,487
Inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	207
Activos por derechos de uso, neto	56
Activo por impuesto a la renta diferido neto	799
Otros	783
	16,369
Pasivos -	
Cuentas por pagar comerciales	6,709
Otras cuentas por pagar	1,390
Obligaciones financieras	3,060
Pasivos por arrendamiento	92
Otros	704
	11,955
Valor neto	4,414

(d) Venta de Cifarma S.A.C. (Perú) -

El 26 de febrero de 2021, Mifarma S.A.C. y Albis S.A.C. vendieron la participación accionarial en su subsidiaria Cifarma S.A.C. por aproximadamente US\$9,545,000 (equivalente a S/34,879,000), a una entidad no relacionada, registrando una pérdida de S/6,772,000. Al 31 de diciembre de 2022, producto de dicha operación se mantiene por cobrar un saldo de S/3,383,000, el cual será cobrado con la liberación de una cuenta "Scrow" en el 2023.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presentan los activos y pasivos de Cifarma S.A.C., a la fecha de su venta:

	S/(000)
Activos -	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,514
Cuentas por cobrar comerciales, neto	14,585
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	7,740
Inventarios	20,001
Inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	10,617
Activos por derechos de uso, neto	16,960
Intangibles, neto	6,907
Otros	3,150
	82,474
Pasivos -	
Cuentas por pagar comerciales	14,018
Otras cuentas por pagar	3,592
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,121
Pasivos por arrendamiento	20,164
Otros	1,928
	40,823
Valor neto	41,651

(e) **Adquisición de Makro Supermayorista S.A. -**

En diciembre de 2020, la Compañía, a través de sus subsidiarias Supermercados Peruanos S.A. e InRetail Foods S.A.C., adquirió el 100 por ciento de Makro Supermayorista S.A. (en adelante "Makro"). Makro es una cadena de tiendas de venta mayorista líder que abastece principalmente a negocios minoristas como a clientes finales con productos de consumo masivo y operaba 16 tiendas en Lima y provincias.

El precio de la transacción fue de US\$359,619,000 (equivalente a aproximadamente S/1,300,743,000), el cual fue pagado en su totalidad con los recursos un préstamo puente. Dicho préstamo fue por un monto de hasta US\$375,000,000 (equivalente a aproximadamente S/1,356,000,000, importe que se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 neto de los respectivos costos de estructuración), contratado con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. y contiene covenants, incluyendo restricciones de endeudamiento y mantenimiento de ciertos ratios financieros, entre otros (ver nota 11(d)). Este préstamo fue prepago íntegramente en marzo 2021 y devengó costos de estructuración relacionados por S/14,321,000, que se presenta en "Devengamiento del costo de estructuración por redención de deudas y préstamos, y notas senior" del estado consolidado de resultados, ver nota 19.

La adquisición de las compañías antes mencionadas se registró de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método contable "Compra". Bajo este método, los activos y pasivos se registraron a sus valores razonables estimados a la fecha de compra, incluyendo los activos intangibles identificados no registrados en la posición de los estados financieros de la entidad adquirida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los siguientes son valores razonables de los activos identificables de Makro a la fecha de adquisición:

	Valor razonable inicial de la entidad adquirida S/(000)	Reclasificaciones S/(000)	Valor razonable final de la entidad adquirida S/(000)
Activos -			
Efectivo y equivalentes de efectivo	88,144		88,144
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,807		1,807
Otras cuentas por cobrar	48,541		48,541
Inventarios, neto	121,409		121,409
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	692,592	-	692,592
Activos por derecho de uso, neto	23,884	-	23,884
Intangibles, neto	62,027	158,000	220,027
Otros activos	1,719	-	1,719
Pasivos -			
Cuentas por pagar comerciales	(252,077)	-	(252,077)
Otras cuentas por pagar	(54,292)	-	(54,292)
Pasivo financiero por arrendamiento	(26,404)	-	(26,404)
Préstamos por pagar	(59,755)	-	(59,755)
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	(86,820)	(46,610)	(133,430)
Total activos netos identificados a valor razonable	560,775	-	672,165
Crédito mercantil generado en la adquisición	739,968	(111,390)	628,578
Precio de compra transferido	1,300,743	-	1,300,743

Durante el 2021, la Gerencia completó la revisión de la estimación del crédito mercantil generado en la adquisición. El crédito mercantil final registrado por S/628,578,000 representa las sinergias futuras que se espera que surja de la combinación de operaciones, canales de distribución, fuerza laboral y otras eficiencias no incluidas en los activos intangibles del valor presente del negocio vigente.

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 -

Los estados financieros separados se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, excepto las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos financieros derivados, los cuales se miden al 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.

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

3.2 Adopción de nuevas normas y revelaciones -

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia por primera vez en el 2022; sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37 -

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato superan los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo. Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía ya que no hubo ningún contrato oneroso durante el período.

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3 -

Las modificaciones reemplazan una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual de IASB con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos. La enmienda agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" que surgen de los activos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurrieran por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición. Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía ya que no hubo activos contingentes, pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones surgido durante el período.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Propiedades, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16 -

Esta modificación prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía ya que no hubo ventas mientras se colocaba dicho activo disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Gerencia.

3.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, en función del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, medidos al:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés);
- Valor razonable con cambios en resultados (FVPL por sus siglas en inglés).

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a los resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de las características de los flujos de efectivo de los instrumentos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo InRetail clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

(a.i.1) Activos medidos al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos mantenidos en la categoría de medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente.

Los activos financieros al costo amortizado son posteriormente medidos usando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

En esta categoría se incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

(a.i.2) Inversiones financieras a valor razonable con cambios en otro resultado integral -

La Compañía ocasionalmente designa sus inversiones financieras a valor razonable con cambios en otro resultado integral, si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El modelo de negocios para la gestión de los activos financieros tiene por objetivo tanto cobrar los flujos de caja contractuales, como también obtener resultados por su gestión de ventas en base a condiciones de mercado; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después del reconocimiento inicial, estas inversiones se miden por su valor razonable, y las ganancias y pérdidas acumuladas en estas inversiones financieras nunca se reclasifican a resultados aun cuando se venda el activo. Los dividendos se reconocen en resultados como ingreso cuando surja el derecho de cobro, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del instrumento, en cuyo caso, dichas ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a una evaluación de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no presenta inversiones financieras a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(a.i.3) Inversiones financieras a valor razonable con cambio en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen: activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo, si corresponden a derivados que no se designen como instrumentos de cobertura efectivos, y aquellos activos financieros con flujos de caja que no son únicamente pagos de principal e intereses, con independencia del modelo de negocios.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como gastos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado separado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría sólo fondos mutuos que son presentados en el rubro "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado separado de situación financiera. Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado separado de resultados en el rubro "Ingresos financieros".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja de activos financieros -

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya 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 si (i) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a devolver.

Deterioro de activos financieros -

El deterioro de los activos financieros se determina en función a la pérdida esperada.

La asignación de la pérdida esperada se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida del activo, a menos que no se haya presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde la fecha inicial del instrumento financiero, en cuyo caso, la provisión se basa en la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses, es la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resultan de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Tanto las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses como las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se calculan de forma individual o colectiva, según la naturaleza de la cartera.

La Compañía ha establecido una política para realizar una evaluación, al final de cada período de presentación, para identificar si el activo ha sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito desde la fecha inicial.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9) se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, deudas y préstamos que devengan interés y notas senior emitidas.

Medición posterior -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por pagar; en este sentido, la medición de los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se describe a continuación:

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando la TIE. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través de la TIE.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado separado de resultados.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya 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 en libros respectivos se reconoce en el estado separado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

(b) 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados clasificados como de negociación.

De cobertura -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a la variación en los tipos de cambio y tasas de interés. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen a sus valores razonables a la fecha de los estados financieros separados. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas que aplican a la Compañía se clasifican únicamente como coberturas de flujos de efectivo; es decir, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tipo de cambio en un compromiso en firme no reconocido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

La documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, el bien cubierto, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía va a evaluar si la relación de cobertura cumple con los requerimientos de efectividad de la cobertura (incluyendo análisis de las fuentes de ineffectividad de la cobertura y cómo el ratio de cobertura se determina). Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre el bien cubierto y el instrumento de cobertura;
- El efecto de riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica; y
- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad del bien cubierto que la Compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía realmente usa para cubrir la cantidad del bien cubierto.

Las coberturas de flujos de efectivo que cumplen con todos los criterios para la contabilidad de cobertura son registradas según se describe a continuación: La porción efectiva de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en el rubro de "Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados", mientras que la porción ineffectiva se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados. Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo periodo o periodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

En caso se descontinúe la cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de efectivo cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(d) 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 separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas de forma neta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados. 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.

(e) 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.

(f) 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(g) 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.

(h) 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 bajo los criterios de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y se reconocen el resultado del período solo cuando:

- Se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago del dividendo;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo; y
- El importe del dividendo pueda ser medido de forma fiable.

(i) 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.

(j) 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.

(k) Prima de capital -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) Utilidad por acción -

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

(m) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

(i) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura (ver nota 7) -

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado de situación financiera no pueda determinarse en mercados activos, los valores razonables se obtienen utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujo de caja descontado. Los datos para estos modelos se toman de mercados observables siempre que sea posible, pero cuando esto no sea posible, se requiere un grado de juicio en el establecimiento de los valores razonables.

Las valoraciones incluyen estimaciones de datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros, ver nota 21.

(ii) Deterioro de inversión en subsidiarias (ver nota 3.3(f)) -

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.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir provisiones por deterioro de estas inversiones al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

3.5 Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para la Compañía, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros separados se detallan a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

Definición de Estimados Contables - Modificaciones a la NIC 8 -

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. La Compañía aplicará los cambios en la NIC 8 de forma prospectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2 -

En febrero de 2021, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 1 y documento de práctica 2 "Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa", en la que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de política contable. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables 'significativas' por un requerimiento de revelar sus políticas contables 'materiales' y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de importancia relativa. En la toma de decisiones sobre divulgaciones de política contable. Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las enmiendas al documento de práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas. La Compañía está evaluando actualmente el impacto de las modificaciones para determinar el impacto que tendrán en las divulgaciones de la política contable de la Compañía.

La Compañía se encuentra evaluando el posible impacto de estas normas en sus estados financieros separados; sin embargo, en opinión de la Gerencia, dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, las mismas no tendrán impacto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	142,704	208,256
Depósitos a plazo (c)	47,922	880
	<u>190,626</u>	<u>209,136</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las cuentas corrientes están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, se mantienen en bancos locales y del extranjero, devengan intereses a tasas de mercado y su disponibilidad es inmediata.

(c) Corresponde a depósitos a plazo con vencimientos originales de hasta 30 días 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 de 7.80 por ciento anual en soles y entre 4.30 y 4.70 por ciento anual en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2022 (0.15 por ciento anual en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2021). Los depósitos a plazo se cobraron en su totalidad durante el primer mes del siguiente año.

5. Instrumentos financieros 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 instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. A continuación se presenta la composición del rubro:

Entidad	2022			2021		
	Número de cuotas	Valor cuota (expresado en soles)	S/(000)	Número de cuotas	Valor cuota (expresado en soles)	S/(000)
Fondos administrados por Sura S.A. SAF						
SURA Ultra Cash Dólares FMIV	-	-	-	89,930	445	39,986
			-			39,986

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el importe de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluye 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, que originó reconocer en el resultado del ejercicio corriente una ganancia de aproximadamente S/218,000 y S/98,000 durante los años 2022 y 2021, respectivamente, la que se presenta en el rubro “Ingresos financieros” del estado separado de resultados integrales, ver nota 19.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de este rubro incluye principalmente S/6,059,000 que corresponden a los fondos mantenidos en el Banco de la Nación, los cuales de acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias o puede también solicitarse su devolución en efectivo. En el caso de la Compañía, estos fondos fueron utilizados para el pago de impuestos durante el 2022.

7. Instrumento financiero derivado - "Call Spread"

(a) Al 31 de diciembre de 2022, el instrumento financiero derivado ha sido designado como de cobertura de flujos de efectivo y es como sigue:

Entidad	Valor de referencia	Vencimiento/ Liquidación	Valor en libros de la partida protegida	Valor razonable	
				2022	2021
				US\$(000)	S/(000)
Contrato "Call Spread" -					
Citibank N.A. (b)	24,000	Mar-28	95,616	4,746	6,758

(b) En marzo de 2021, la Compañía, a través de InRetail Consumer, emitió una oferta privada en el exterior de "Senior Notes Unsecured" por US\$600,000,000 (equivalente a S/2,292,000,000 y S/2,398,800,000, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente) y con los fondos obtenidos InRetail Consumer otorgó préstamos a Supermercados Peruanos S.A. e InRetail Pharma S.A. por el importe de US\$288,000,000 a cada compañía, ver nota 11 (b) y (d).

Por el saldo remanente, InRetail Consumer mantiene un "Call Spread" por un valor total referencial de US\$24,000,000, con la finalidad de reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio originada por la nota senior emitida en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este instrumento protege a InRetail Consumer de los cambios en los tipos de cambio que van desde S/3.70 a S/4.20 por US\$1.00 y el precio por dicho instrumento financiero derivado (prima) fue financiado a plazos, generándose un pasivo por el mismo cuyo saldo total al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de US\$1,251,000 y US\$1,456,000, respectivamente, equivalente a aproximadamente a S/4,779,000 y S/5,822,000, 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, y se reconoce en resultados de forma lineal durante el plazo de la cobertura; durante el año 2022 y 2021, el devengamiento de este activo ascendió a S/795,000 y S/616,000, respectivamente, reconocido en el rubro "Devengamiento lineal de prima "Call Spread" del estado separado de resultados, ver nota 19.

Durante el año 2022, producto de esta transacción, se registró una ganancia neta de aproximadamente de S/3,056,000 (pérdida neta de S/5,532,000, durante el 2021) con cargo al rubro " Resultados no realizados de instrumento financiero derivado - "Call Spread" del estado separado de cambios en el patrimonio neto, representando el efecto de la cobertura de instrumento financiero derivado durante dicho año.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias

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

Entidad	Participación directa		Costo	
	2022 %	2021 %	2022 S/(000)	2021 S/(000)
InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias (b)	100.00	100.00	1,434,270	1,434,270
IR Management S.R.L. (c)	100.00	100.00	3,159	3,159
InRetail Consumer (d) -				
InRetail Pharma S.A. y Subsidiarias	100.00	87.02	1,960,148	1,058,228
Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias	99.98	99.98	1,463,334	1,463,334
Agora Servicios Digitales S.A.C. (antes InDigital S.A.C.)	100.00	100.00	181,460	102,056
InDigital XP S.A.C. (antes IR Digital S.A.C.)	100.00	100.00	3,493	3,493
Centro Logístico y de Fabricación S.A.C.	100.00	100.00	151	-
			<u>5,046,015</u>	<u>4,064,540</u>

(b) InRetail Real Estate Corp. es la entidad controladora de Patrimonio en Fideicomiso-D.S.Nº093-2002-EF-InRetail Shopping Malls y Subsidiarias en adelante "InRetail Shopping Malls", el cual es una Entidad de Propósito Especial (EPE) constituida con el fin de poseer los certificados de participación del Patrimonio en Fideicomiso D.S Nº 093-2002-EF - Interproperties Holding, del Patrimonio en Fideicomiso D.S Nº 093-2002-EF-Interproperties Holding II y Subsidiarias y las acciones representativas del capital social de Real Plaza S.R.L. y Subsidiarias en adelante y conjuntamente "el Grupo InRetail Real Estate". Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene el 100 por ciento del Grupo InRetail Real Estate.

El domicilio legal de InRetail Real Estate Corp. es Calle 50 y 74, piso 16, edificio "PH", San Francisco, República de Panamá. La Gerencia y las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Avenida Punta del Este 2403, Jesús María, Lima, Perú.

Interproperties Holding e Interproperties Holding II son Entidades de Propósito Especial que poseen certificados de participación del Patrimonio en Fideicomiso-D.S. Nº093-2002-EF-Interproperties Perú.

El Patrimonio en Fideicomiso-D.S. Nº093-2002-EF-Interproperties Perú (en adelante "el Patrimonio Fideicometido - Interproperties Perú") es una entidad estructurada de propósito especial constituida en abril de 2008, y en la que diversos inversionistas (vinculados al Grupo Intercorp) aportaron propiedades de inversión; cada inversionista o inversionistas poseen la propiedad y control específico de la propiedad de inversión aportada. El valor razonable de las propiedades aportadas por Interproperties Holding e Interproperties Holding II que fueron incluidas en dicha entidad estructurada al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, ascendió a S/4,177,730,000 y S/3,999,491,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El Grupo InRetail Real Estate se dedica a la explotación económica de propiedades de inversión bajo el formato de centros comerciales, principalmente, para la generación de ingresos por arrendamientos. Los centros comerciales operan bajo el nombre de “Real Plaza” y se ubican en las ciudades de Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Pucallpa, Cusco, Cajamarca y Lima.

Adicionalmente, Interproperties Holding II posee el 100 por ciento de las acciones de Inmobiliaria Puerta del Sol S.A., propietaria del Centro Comercial Real Plaza Cusco.

Real Plaza S.R.L. y Subsidiarias son empresas dedicadas a la gestión y administración de centros comerciales; y a mantener y desarrollar relaciones con los locatarios. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, Real Plaza S.R.L. mantiene una participación del 100 por ciento en la entidad Inversiones Real Estate S.A.C (al 31 de diciembre de 2021, 100 por ciento en la entidad Centro Comercial Estación Central S.A. y 100 por ciento en Inversiones Real Estate S.A.C).

- (c) IR Management S.R.L. es una entidad que gestiona y opera a las compañías de InRetail Perú y presta otros tipos de servicios corporativos. El domicilio legal de IR Management S.R.L., donde se encuentran sus oficinas administrativas, está ubicado en calle Morelli N°139, San Borja, Lima.
- (d) InRetail Perú Corp. es la entidad controladora de Patrimonio en Fideicomiso-D.S. N°093-2002-EF-InRetail Consumer, el cual es una Entidad de Propósito Especial (EPE) constituida en el Perú en el año 2014 con el fin de poseer los certificados de participación y dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de: i) InRetail Pharma S.A. y Subsidiarias y ii) Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene el 100.00 por ciento de InRetail Pharma S.A. (el 87.02 por ciento al 31 de diciembre de 2021), y al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 el 99.98 por ciento de Supermercados Peruanos S.A.
- (d.1) InRetail Pharma S.A. está dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de sus cadenas de farmacias “Inkafarma” y “Mifarma”, así como, distribución y mercadeo de productos farmacéuticos.

El domicilio legal de InRetail Pharma S.A., donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Defensores del Morro N°1277, Chorrillos, Lima Perú.

InRetail Pharma S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Droguería InRetail Pharma S.A.C., (ii) Farmacias Peruanas S.A.C., (iii) Mifarma S.A.C., (iv) Química Suiza S.A.C., (v) Boticas IP S.A.C. y (vi) Quicorp S.A. y Subsidiarias, las que a continuación se detallan (en adelante y conjuntamente “Grupo Quicorp”): Vanttive S.A.C., Química Suiza S.A.C., Quifatex S.A., Vanttive Cía Ltda., Quimiza Ltda., Química Suiza Colombia S.A.S. (antes Quideca S.A.) hasta el 22 de enero de 2021, Cifarma S.A.C. hasta el 26 de febrero de 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Quicorp opera en los segmentos de distribución y minorista dentro del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia (hasta enero 2021).

Por otro lado, el 5 de octubre de 2020, 22 de enero de 2021 y 26 de febrero de 2021, InRetail Pharma S.A. vendió el 100 por ciento de su participación accionarial en la subsidiaria boliviana Mifarma S.A., Química Suiza Colombia S.A.S. y Cifarma S.A.C. por los importes de US\$2,000,000 (equivalente a S/7,233,000), US\$1,958,000 (equivalente a S/7,093,000) y US\$9,545,000 (equivalente a S/34,879,000), respectivamente, a entidades no relacionadas.

En agosto de 2021, se constituyeron las siguientes compañías: (i) Boticas IP S.A.C. que inició operaciones en noviembre de 2021 y su actividad económica es la compra y venta de productos farmacéuticos, de cuidado personal y otros productos para la protección y recuperación de la salud, y (ii) FP Servicios Generales S.A.C. su actividad económica es la prestación de servicios administrativos para las subsidiarias del grupo InRetail Pharma.

Finalmente, en agosto de 2022, se acordó la fusión de la sociedad Droguería InRetail Pharma S.A.C. con InRetail Pharma S.A., en la que esta última actuaría como sociedad absorbente, por lo tanto, Droguería InRetail Pharma S.A.C. se extinguiría sin necesidad de disolverse ni liquidarse.

- (d.2) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 opera bajo los formatos "Plaza Veá", "Plaza Veá Súper", "Vivanda", "Mass" y "Makro", los cuales se ubican en Lima y provincias. Supermercados Peruanos S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Desarrolladora de Strip Center S.A.C.; (ii) Plaza Veá Oriente S.A.C. creada en el año 2018, (iii) Operadora de Servicios Logísticos S.A.C.; (iv) Compañía Hard Discount S.A.C.; (v) Compañía Food Retail S.A.C., (vi) Administradora Food Retail S.A.C. y (vii) Supermercados Sur Perú S.A.C. creadas en el año 2021. Durante el 2022, Supermercados Peruanos transfirió mediante escisiones de bloques patrimoniales activos y pasivos a las sociedades creadas en el 2021 para que inicien operaciones.

El domicilio legal de Supermercados Peruanos S.A., donde se encuentran sus oficinas administrativas, está ubicado en calle Morelli N°181, San Borja, Lima.

En enero de 2021, InRetail Consumer realizó un aporte de capital a InRetail Food S.A.C. por S/7,500,000. Cabe mencionar que, en Junta General de Accionistas de Supermercados Peruanos S.A. e InRetail Foods S.A.C., del 15 de febrero de 2021, se acordó la fusión de ambas sociedades, siendo InRetail Foods S.A.C. la entidad absorbida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d.3) En octubre de 2021, la Compañía, a través de InRetail Consumer, adquirió el 100 por ciento de las acciones de Agora Servicios Digitales S.A.C. e InDigital XP S.A.C., ver nota 2(a).
Adicionalmente durante el 2022 y el 2021, InRetail Consumer realizó aportes de capital en Agora Servicios Digitales S.A.C. por un total de S/79,403,000, y por S/45,395,000, respectivamente.
- (d.4) En agosto de 2021, se constituyó el Centro Logístico y de Fabricación S.A.C, que ofrece servicios logísticos y de fabricación, con domicilio legal en calle Morelli N° 181, San Borja, Lima, Perú. Durante el 2022, realizaron aportes por S/151,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros de las principales subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, y por los años terminados en esas fechas:

Entidad	InRetail Real Estate Corp. y Subsidiarias		InRetail Pharma S.A. y Subsidiarias		Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias		IR Management S.R.L.		Agora Servicios Digitales S.A.C.		InDigital XP S.A.C.		Centro Logístico y de Fabricación S.A.C.	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Total activos	5,893,547	5,774,334	6,147,134	5,907,537	8,319,023	7,555,044	39,520	28,590	69,886	45,293	16,421	11,974	50	-
Total pasivos	3,107,493	3,147,076	5,621,010	5,489,353	7,333,796	6,671,761	21,700	17,291	36,213	14,490	5,983	6,355	-	-
Patrimonio	2,786,054	2,627,258	526,124	418,184	985,227	883,283	17,820	11,299	33,673	30,803	10,438	5,619	50	-
Resultado operativo	400,159	454,873	773,216	697,334	667,187	576,419	10,054	6,636	(76,398)	(18,054)	7,308	2,713	(95)	-
Utilidad (pérdida) neta	213,176	134,301	402,307	221,344	311,541	142,104	6,521	4,505	(76,533)	(18,108)	4,819	2,496	(98)	.

(f) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las acciones de las Subsidiarias de la Compañía, no se encuentran garantizando deuda propia o de terceros relacionados al Grupo.

(h) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir provisiones por deterioro de estas inversiones al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

9. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022	2021
	S/(000)	S/(000)
Intereses por pagar de notas senior, nota 11(f)	28,210	27,976
Intereses por pagar de deudas y préstamos que devengan intereses	42	51
Otros	354	8
	<u>28,606</u>	<u>28,035</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Deudas y préstamos que devengan intereses

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

Tipo de obligación	Moneda original	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Importe Original US\$(000)	Total	
					2022 S/(000)	2021 S/(000)
Financiamiento de prima "Call Spread" - nota 7(b) - Citibank N.A.	US\$	3.1758	Marzo 2028	1,555	4,779	5,822
					4,779	5,822
Total					4,779	5,822
Por plazo -						
Porción corriente					809	820
Porción no corriente					3,970	5,002
Total					4,779	5,822

(b) Los intereses devengados durante el año 2022 por estas obligaciones ascendieron a S/164,000 (intereses y costo de estructuración devengados de S/4,645,000 y S/14,321,000, durante el año 2021, respectivamente), y se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separados de resultados, ver nota 19.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Notas senior emitidas

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

Tipo de obligación	Moneda original	Tasa de interés %	Vencimiento (*)	Importe original		2022	2021
				US\$(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Senior Notes Secured (b)	US\$	3.25	Marzo 2028	600,000	-	2,271,736	2,374,659
Senior Notes Secured (c)	S/	4.90	Marzo 2028	-	555,000	550,093	549,151
Total				600,000	555,000	2,821,829	2,923,810

(*) El pago del principal de las notas senior es al vencimiento de las mismas, razón por la cual el total del saldo mantenido al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el largo plazo.

- (b) En marzo de 2021, la Compañía, a través de InRetail Consumer, emitió una oferta privada en el exterior de “Senior Notes Secured” por US\$600,000,000 (equivalente a S/2,292,000,000 y S/2,398,800,000, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente) a una tasa 3.25 por ciento, con vencimiento en el año 2028. Dichas obligaciones fueron registradas en los estados financieros separados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 3.446 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales, los cuales al 31 de diciembre de 2022 ascienden a aproximadamente US\$ 5,305,000 (equivalentes a aproximadamente S/20,264,000), y 31 de diciembre de 2021 ascienden a aproximadamente US\$6,038,000 (equivalentes a aproximadamente S/24,141,000).
- (c) En marzo 2021, la Compañía efectuó una oferta privada en el exterior de “Senior Notes Secured” S/555,000,000, a una tasa nominal de 4.90 por ciento, con vencimiento en el año 2028. Dichas obligaciones fueron registradas en los estados financieros separados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.104 por ciento para la emisión en soles, después de considerar los respectivos cargos iniciales, los cuales al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a S/4,907,000 y al 31 de diciembre de 2021 ascendieron a S/5,849,000.
- (d) Los fondos obtenidos de las emisiones antes mencionadas han sido utilizadas principalmente, para la cancelación del préstamo puente obtenido por InRetail Consumer con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. para financiar la compra de Makro Supermayorista S.A., para que de InRetail Pharma S.A. realice la liquidación anticipada de las “Senior Notes Unsecured” por US\$400,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,449,600,000); el saldo remanente fue utilizado para fines corporativos generales. Para cumplir con lo antes indicado, en marzo 2021 InRetail Consumer otorgó préstamos a Supermercados S.A. e InRetail Pharma S.A., por US\$288,000,000 (equivalente a aproximadamente S/1,069,920,000 a la fecha de la operación) y S/266,400,000 a cada una, ver nota 14.
- (e) Las emisiones antes mencionadas sólo se incluyen covenants generales relacionados con limitaciones en la entrega de activos o compañías en garantía y limitaciones para la transferencia de activos.

En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2022.

- (f) Los intereses y costo de estructuración devengados durante 2022 por estas notas senior ascendieron a S/100,690,000 y S/4,818,000, respectivamente, y por el 2021, ascendieron a S/82,826,000 y S/3,739,000 se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado separados de resultados, ver nota 19. Así mismo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo de intereses por pagar asciende a aproximadamente S/28,210,000 y S/27,976,000, respectivamente, y se presentan en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado separado de situación financiera, ver nota 9.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Patrimonio

(a) Capital social -

El capital autorizado de la Compañía es de 800,000,000 de acciones comunes nominativas sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el capital social de InRetail Perú Corp. asciende a S/2,962,923,000 y S/2,739,714,000 y está representado por 108,746,887 y 102,807,319 acciones autorizadas, respectivamente, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial (valor nominal) de US\$10.00.

En Junta Directiva del 13 de abril de 2022, se acordó aumentar el capital social en 5,939,568 acciones a un valor de emisión inicial de US\$10.00 incrementando el capital en US\$59,395,680 que al tipo de cambio de 3.758 equivale a S/223,209,000.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las acciones de InRetail Perú Corp. no garantizan obligaciones contraídas con terceros por parte de la Compañía o cualquiera de sus relacionadas.

(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.

En Junta Directiva del 13 de abril de 2022, se acordó que, la diferencia entre el valor de colocación (S/129.7047) y el valor inicial de acciones de S/37.580 (US\$10.00 al tipo de cambio de 3.758) generado por la emisión de 5,939,568 acciones incrementa la prima de emisión en S/547,181,000.

(c) Dividendos declarados y pagados -

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2017, se aprobó una nueva política de dividendos que establece que la Compañía distribuirá dividendos en efectivo por un importe no menor al diez por ciento de la utilidad neta del ejercicio. Sin embargo, cuando los factores de liquidez, nivel de endeudamiento e inversiones proyectadas lo justifiquen, la Junta de Accionistas podrá acordar un porcentaje de distribución diferente, distribuir dividendos a cuenta, o no distribuir dividendos.

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2022 acordaron distribuir dividendos hasta por un importe de US\$75,000,000 equivalente a S/280,350,000, que corresponde a un dividendo en efectivo de US\$0.68967491 por acción, el cual fue entregado en efectivo durante el mes de mayo de 2022.

En setiembre de 2021, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades del periodo 2021 por un total de US\$70,000,000, equivalente a S/286,440,000, que corresponde a un dividendo en efectivo de US\$0.68088538 por acción, pagado en efectivo en noviembre de 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En marzo de 2021, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades del periodo 2020 por un total de US\$70,000,000, equivalente a S/262,500,000, que corresponde a un dividendo en efectivo de US\$0.68088538 por acción, pagado en efectivo en mayo de 2021.

13. Situación tributaria

- (a) La Compañía ha sido constituida en la República de Panamá, razón por la cual no se encuentra gravada por ningún Impuesto sobre la Renta.

Por otro lado, en el Perú las entidades no domiciliadas están sujetas al Impuesto a la Renta únicamente por sus rentas gravadas de fuente peruana, calificando como tales, entre otras, aquellas obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para estos efectos, debe considerarse que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria -en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas- de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la Ley del Impuesto a la Renta. También define los supuestos en los cuales la persona jurídica domiciliada en el Perú tiene responsabilidad solidaria.

La Ley del Impuesto a la Renta señala que se configura una transferencia indirecta de acciones, cuando: (i) en cualquiera de los 12 meses anteriores a la enajenación, el valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica domiciliada equivalga al 50 por ciento o más del valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada, y (ii) en un período cualquiera de 12 meses se enajene acciones o participaciones que representen el 10 por ciento o más del capital de una persona jurídica no domiciliada.

Adicionalmente, también se entenderá como enajenación indirecta cuando el importe total de las acciones de la persona jurídica domiciliada cuya enajenación indirecta se realiza sea igual o mayor a 40,000 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Nótese que este supuesto configurará una enajenación indirecta incluso si no se cumplen los requisitos establecidos en el párrafo anterior.

- (b) Las personas jurídicas o naturales no domiciliadas en el Perú están sujetas a un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de entidades domiciliadas en el Perú. La entidad que distribuye los dividendos es responsable de efectuar la retención del impuesto correspondiente. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía recibió dividendos de su Entidad de Propósito Especial (EPE), InRetail Consumer, que generó una retención y pago por S/23,673,000 y S/30,684,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si bien la Compañía ha registrado el gasto por el correspondiente a este impuesto en el estado separado de resultados, en el rubro de "Impuesto a la renta sobre dividendos", dicha distribución de dividendos se elimina en la integración de los estados financieros separados adjuntos de la Compañía que, tal como se menciona en la nota 1, incluyen los estados financieros de la EPE InRetail Consumer. Asimismo, los importes que se presentan en el rubro "Ingresos por dividendos" del estado separado de resultados, corresponde, principalmente, a aquellos recibidos por la EPE InRetail Consumer, de las subsidiarias de la Compañía e incorporados en la integración contable, ver nota 16.

Desde el ejercicio 2017, los dividendos que se otorguen a personas naturales o entidades no domiciliadas en función a las utilidades generadas a partir de dicho año están sujetos a una tasa de retención del 5 por ciento.

- (c) De acuerdo con la legislación peruana, InRetail Consumer no se considera contribuyente debido a su condición de EPE. InRetail Consumer atribuye el resultado obtenido, 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.

Por lo tanto, para reflejar esta obligación InRetail Perú Corp. ha provisionado el 30 por ciento por concepto de Impuesto a la Renta a largo plazo, sobre las utilidades a la fecha. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 el activo y pasivo por Impuesto a la Renta relacionado a entidades de propósito especial asciende a S/4,580,000 y S/3,582,000, respectivamente.

- (d) En Perú, la normativa de precios de transferencia es de aplicación para determinar el valor de mercado de las transacciones realizadas por los contribuyentes del impuesto con sus partes vinculadas; a las que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o de baja o nula imposición; o a las que se realicen con sujetos cuyas rentas, ingresos o ganancias provenientes de dichas transacciones están sujetos a un régimen fiscal preferencial. Los métodos de valorización aplicados, así como los criterios empleados deben estar debidamente documentados y soportados. Con base al análisis de las operaciones, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta normativa, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.
- (e) Se encuentra exonerada hasta el 31 de diciembre de 2022 la exoneración del Impuesto a la Renta (Decreto de Urgencia No. 005-2019) prevista para las ganancias de capital obtenidas por la enajenación de determinados valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación (Bolsa de Valores de Lima). Asimismo, se modificaron los requisitos previstos para acceder a dicha exención (presencia bursátil). A partir del 01 de enero de 2023, ya no se encuentra vigente.
- (f) Los incentivos tributarios del Impuesto a la Renta e Impuesto de Alcabala a los Fondos de Inversión en Rentas de Bienes Inmuebles (FIRBI) se encuentran vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022 (Decreto de Urgencia No. 009-2019).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (g) A partir del ejercicio 2021, el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad (Decreto Legislativo N°1424).

14. Transacciones con subsidiarias, accionista y vinculadas

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos -		
Dividendos recibidos, nota 16	523,209	820,757
Otros ingresos operativos, nota 18	53	34,044
Intereses de préstamos a relacionadas (c), (d), (e), (f) y nota 19	96,800	89,791
Gastos -		
Intereses sobre préstamos obtenidos de relacionadas (g), (h), (i) y nota 19	27,762	27,830
Otras transacciones -		
Préstamos recibidos	-	14,614
Préstamos pagados	-	(14,614)
Préstamos otorgados	-	(1,381,416)
Préstamos cobrados	-	49,517

- (b) A continuación se detallan los principales saldos que InRetail Perú Corp. mantiene con su subsidiarias, accionista y vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Depósitos a plazo y cuentas corrientes -		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	145,663	207,076
Inteligo Bank Ltd.	2,010	773
	<u>147,673</u>	<u>207,849</u>
Préstamo y otras cuentas por cobrar -		
Supermercados Peruanos S.A. (c)	1,380,322	1,432,047
InRetail Pharma S.A. (d)	1,380,296	1,432,047
IR Management S.R.L. (e)	3,277	3,143
InterCorp Retail Inc. (f)	223	223
Otros menores	83	41
	<u>2,764,201</u>	<u>2,867,501</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Por plazo -		
Porción corriente	31,081	31,853
Porción no corriente	2,733,120	2,835,648
	<u>2,764,201</u>	<u>2,867,501</u>
Cuentas por pagar -		
InRetail Shopping Malls (g)	409,440	409,440
Otros	108	90
	<u>409,548</u>	<u>409,530</u>
Por plazo -		
Porción corriente	7,048	7,030
Porción no corriente	402,500	402,500
	<u>409,548</u>	<u>409,530</u>

- (c) El 22 de marzo de 2021, la Compañía, a través de InRetail Consumer, otorgó dos préstamos por los importes de US\$288,000,000 (equivalente a S/1,069,920,000 en la fecha de transacción) y S/266,400,000, con vencimiento en marzo de 2028 (ver nota 11(d)) y devengan un interés de 3.25 y 4.90 por ciento anual, respectivamente. Con estos fondos, el 31 de marzo de 2021, Supermercados Peruanos realizó el prepago de los préstamos obtenidos en diciembre de 2020 con la Compañía. Adicionalmente, Supermercados Peruanos S.A. pagó el interés del préstamo inicial por un importe de US\$2,673,000 (equivalente a S/10,060,000).

Al 31 de diciembre de 2022, se mantienen préstamos por cobrar de US\$288,000,000 (equivalente a S/1,100,160,000) y S/266,400,000 (al 31 de diciembre de 2021, US\$288,000,000 equivalente a S/1,151,424,000 y S/266,400,000), intereses acumulados por cobrar de US\$2,586,000 equivalente a S/9,878,000 y S/3,858,000 al 31 de diciembre de 2022 (US\$2,586,000 equivalente a S/10,338,000 y S/3,858,000 al 31 de diciembre de 2021) y otras cuentas por cobrar comerciales por S/26,000.

Durante el 2022, dichos préstamos devengaron un interés de S/35,278,000 y S/13,054,000 (S/29,656,000 y S/10,385,000 durante el año 2021) los cuales fueron registrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 19.

- (d) En marzo de 2021, la Compañía, a través de InRetail Consumer, otorgó préstamos a InRetail Pharma S.A. por un importe de US\$288,000,000 (equivalente a S/1,069,920,000 en la fecha del desembolso) y S/266,400,000, que devengan un interés de 3.25 y 4.90 por ciento anual, respectivamente, con vencimiento en marzo de 2028, ver nota 11(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, se mantienen préstamos por cobrar de US\$288,000,000 (equivalente a S/1,100,160,000) y S/266,400,000 (al 31 de diciembre de 2021, US\$288,000,000 equivalente a S/1,151,424,000 y S/266,400,000), intereses acumulados por cobrar de US\$2,586,000 equivalente a S/9,878,000 y S/3,858,000 al 31 de diciembre de 2022 (US\$2,586,000 equivalente a S/10,338,000 y S/3,858,000 al 31 de diciembre de 2021).

Durante el 2022, dichos préstamos devengaron un interés de S/35,278,000 y S/13,054,000 (S/29,656,000 y S/10,385,000 durante el año 2021) los cuales fueron registrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 19.

- (e) Corresponde a préstamos entregados por la compañía en febrero y mayo de 2020 a IR Management S.R.L. por aproximadamente de S/500,000 y S/860,000 que devengan un interés de 3.50 y 4.91 por ciento anual, respectivamente, con vencimiento en febrero de 2023. Durante el 2022 y 2021, dichos préstamos devengaron un interés de S/65,000 y S/19,000, respectivamente en cada periodo, los cuales fueron registrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 19. Al 31 de diciembre de 2022, se mantiene un interés por cobrar de S/169,000 (al 31 de diciembre de 2021, S/104,000).

En mayo de 2019, la Compañía otorgó un préstamo de S/1,500,000 que devenga un interés de 4.20 por ciento anual y con vencimiento en diciembre de 2023. Durante el 2022 y 2021, los intereses devengados por dichos préstamos ascendieron a S/71,000 y S/67,000, respectivamente, ver nota 19. Al 31 de diciembre de 2022, el interés por cobrar es de S/248,000 (al 31 de diciembre de 2021, S/175,000).

- (f) En abril de 2021, la Compañía le otorgó un préstamo a Intercorp Retail Inc. de US\$12,000,000 (equivalente en S/45,096,000) que devengó un interés de 1.670 por ciento anual y fue cancelado íntegramente en junio y setiembre de 2021.

Durante el 2021, dicho préstamo devengó intereses por S/402,000, los cuales fueron registrados en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 19.

- (g) En abril de 2018, la Compañía recibió un préstamo de patrimonio en Fideicomiso D.S. N°093-2002-EF-InRetail Shopping Malls por S/402,500,000 que devenga un interés de 6.90 por ciento anual y vence en marzo de 2028.

Durante el 2022 y 2021, dicho préstamo devengó un interés de S/27,761,000 y S/27,830,000, respectivamente en cada periodo, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 19. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los intereses devengados pendientes de pagos ascienden a S/6,940,000, respectivamente.

- (h) En el mes de abril de 2021, la Compañía recibió un préstamo de Supermercados Peruanos S.A. por el importe de S/14,614,000, el cual devengó un interés de 2.76 por ciento anual y se canceló en junio del 2021, dicho préstamo devengó un interés S/69,000, el cual fue registrado en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 19.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la Compañía no ha incurrido en gastos relacionados a la compensación del personal clave de la Gerencia, dado que, a las fechas antes indicadas, no cuenta con personal. Cabe mencionar que la Compañía cuenta con soporte administrativo de sus relacionadas.

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 2021	102,807,319	365	102,807,319
Número al 31 de diciembre de 2021	102,807,319		102,807,319
Aumento de capital	5,939,568	262	4,322,686
Número al 31 de diciembre de 2022	108,746,887		107,130,005
2022			
	Utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (000)	Utilidad por acción
Utilidad por acción básica y diluida	429,163	107,130	4.01
2021			
	Utilidad neta (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (000)	Utilidad por acción
Utilidad por acción básica y diluida	762,377	102,807	7.42

16. Ingresos por dividendos

Durante el año 2022, la Compañía recibió dividendos de sus Subsidiarias InRetail Pharma S.A. y Supermercados Peruanos S.A. por S/298,246,000 y S/224,963,000, respectivamente, los cuales fueron recibidos a través de la EPE "InRetail Consumer".

Durante el año 2021, la Compañía recibió dividendos de sus Subsidiarias InRetail Pharma S.A. y Supermercados Peruanos S.A. por S/531,191,000 y S/289,566,000, respectivamente, los cuales fueron recibidos a través de la EPE "InRetail Consumer".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En consideración a que los dividendos recibidos de InRetail Pharma S.A. y Supermercados Peruanos S.A. han sido distribuidos a una entidad domiciliada en el Perú, la EPE InRetail Consumer, no se encuentra sujeta a la retención adicional sobre los dividendos explicado en la nota 13(b).

17. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Gastos de asesoría legal, financiera y otros servicios	15,696	9,219
Impuesto a la renta no domiciliados	3,555	8,843
Tributos y otros	4,385	2,074
	<u>23,636</u>	<u>20,136</u>

18. Otros ingresos operativos

Durante el 2021 corresponde principalmente al ingreso por comisión de estructuración por los préstamos otorgados a Supermercados Peruanos S.A. e InRetail Pharma S.A., ver nota 14(a).

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos financieros -		
Intereses por préstamos a relacionada, nota 14(a)	96,800	89,791
Intereses por depósitos "Overnight"	190	114
Ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, nota 5	218	98
Ganancia de instrumentos financieros al costo amortizado, nota 3.3(a.i.1)	-	22
Otros	2,139	159
	<u>99,347</u>	<u>90,184</u>
Gastos financieros -		
Intereses de notas senior emitidas, nota 11(f)	100,690	82,826
Intereses sobre préstamos obtenidos de relacionadas, nota 14(a)	27,762	27,830
Devengamiento de costos de estructuración de deudas y préstamos, nota 10(b)	-	14,321
Intereses de deudas y préstamos, nota 10(b)	164	4,645
Devengamiento de costos de estructuración de notas senior emitidas, nota 11(f)	4,818	3,739
Devengamiento lineal de prima "Call Spread", nota 7(b)	795	616
Otros	93	478
	<u>134,322</u>	<u>134,455</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. 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 de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al efectivo y equivalentes de efectivo (los cuales se mantienen en entidades bancarias relacionadas y con clasificación crediticia de A), instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, instrumentos financieros al costo amortizado y las cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

(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 2022 y de 2021, la Compañía mantiene obligaciones financieras y cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presentan los flujos de efectivo por pagar de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, de acuerdo con plazos contractuales pactados. Asimismo, los importes revelados son sin descontar, incluyendo los respectivos intereses por devengar.

	2022					
	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros por tipo -						
Notas senior emitidas y deudas y préstamos que devengan intereses -						
Amortización de capital	-	402	407	3,502	2,822,297	2,826,608
Flujo por pago de intereses	-	50,918	50,913	407,055	50,850	559,736
Cuentas por pagar a entidades relacionadas-						
Amortización de capital	-	-	-	-	402,500	402,500
Otros	108	6,940	-	-	-	7,048
Flujo por pago de intereses	-	13,881	13,881	111,045	13,881	152,688
Cuentas por pagar comerciales	209	-	-	-	-	209
Otras cuentas por pagar	355	28,251	-	-	-	28,606
Total pasivos	672	100,392	65,201	521,602	3,289,528	3,977,395
	2021					
	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros por tipo -						
Notas senior emitidas y deudas y préstamos que devengan intereses -						
Amortización de capital	-	408	412	4,509	2,924,303	2,929,632
Flujo por pago de intereses	-	52,671	52,666	526,260	52,586	684,183
Cuentas por pagar a entidades relacionadas-						
Amortización de capital	-	-	-	-	402,500	402,500
Otros	90	6,940	-	-	-	7,030
Flujo por pago de intereses	-	13,881	13,881	138,810	13,881	180,453
Cuentas por pagar comerciales	108	-	-	-	-	108
Otras cuentas por pagar	8	28,027	-	-	-	28,035
Total pasivos	206	101,927	66,959	669,579	3,393,270	4,231,941

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Riesgo de gestión de capital -

La Compañía gestiona activamente una base de capital con el fin de cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación de capital de la Compañía es controlada usando, entre otras medidas, ratios establecidos por la Gerencia.

Sus objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos para la administración del capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

(d) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado separado 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, (iii) precios de "acciones" y otros. Todos los instrumentos financieros de InRetail Perú Corp. están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El riesgo cambiario surge cuando InRetail Perú Corp. presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las monedas extranjeras con las que opera, que es principalmente el dólar estadounidense.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2022, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.808 por US\$1 para la compra y S/3.820 por US\$1 para la venta (S/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2021, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	49,254	52,230
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	10,002
Cuentas por cobrar a partes entidades relacionadas, neto	581,198	581,195
	<u>630,452</u>	<u>643,427</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(24)	(15)
Deudas y préstamos que devengan intereses	(1,251)	(1,456)
Notas senior emitidas	(594,695)	(593,962)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(91)	(2)
Otras cuentas por pagar	(5,356)	(5,321)
	<u>(601,417)</u>	<u>(600,756)</u>
"Call spread" - Posición compra	24,000	24,000
Posición activa, neta	<u>53,035</u>	<u>66,671</u>

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 %	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Devaluación -			
Dólar estadounidense	5	9,737	12,560
Dólar estadounidense	10	19,474	25,120
Revaluación -			
Dólar estadounidense	5	(9,737)	(12,560)
Dólar estadounidense	10	(19,474)	(25,120)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía ha celebrado un contrato "Call Spread" por un valor de referencia de US\$24,000,000 con la finalidad de reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio asociado a las notas senior emitidas; ver nota 7(b) y nota 11.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera durante el año 2022 generó una pérdida neta de S/19,037,000 (ganancia neta de S/6,288,000, durante el año 2021), la cual se presenta en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado separado de resultados.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la exposición a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, principalmente por los depósitos en bancos, préstamos con vinculadas y notas senior emitidas. La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés, por lo que los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado. En este sentido, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) 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)	Adición de obligaciones S/(000)	Intereses devengados S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	Devengamiento del costo de estructuración S/(000)	Compensación de intereses S/(000)	Saldo final S/(000)
Al 31 de diciembre de 2022 -									
Obligaciones financieras	2,929,632	-	-	-	(791)	(107,051)	4,818	-	2,826,608
Intereses de obligaciones financieras	28,027	-	-	100,854	(4,105)	757	-	(97,281)	28,252
Dividendos por pagar	-	280,350	-	-	(280,350)	-	-	-	-
Préstamo por pagar a Subsidiarias	402,500	-	-	-	-	-	-	-	402,500
Intereses de préstamo por pagar a Subsidiarias	6,940	-	-	27,762	(27,762)	-	-	-	6,940
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	3,367,099	280,350	-	128,616	(313,008)	(106,294)	4,818	(97,281)	3,264,300
Al 31 de diciembre de 2021 -									
Obligaciones financieras	1,344,679	-	5,754	-	1,356,738	204,401	18,060	-	2,929,632
Intereses de obligaciones financieras	1,003	-	-	87,471	(7,694)	(1,136)	-	(51,617)	28,027
Dividendos por pagar	-	548,940	-	-	(548,940)	-	-	-	-
Préstamo por pagar a Subsidiarias	402,500	-	-	-	-	-	-	-	402,500
Intereses de préstamo por pagar a Subsidiarias	6,940	-	-	27,830	(27,830)	-	-	-	6,940
Total pasivos relacionados con actividades de financiamiento	1,755,122	548,940	5,754	115,301	772,274	203,265	18,060	(51,617)	3,367,099

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Riesgo de precios de acciones y otros -

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por los cambios de los precios de los instrumentos financieros de renta variable, clasificados en el estado separado de situación financiera como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Gerencia ha realizado pruebas de sensibilidad en los precios de mercado de los fondos mutuos. El efecto en el estado separado de cambios en el patrimonio sería el siguiente:

Análisis de sensibilidad	Precios %	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Fondos mutuos	+/-10	-	3,999
Fondos mutuos	+/-25	-	9,997
Fondos mutuos	+/-30	-	11,996

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras del tipo de cambio, tasa de interés y precios de sus valores de capital no afectarán significativamente los resultados futuros de sus operaciones.

21. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Los siguientes métodos y supuestos fueron usados para estimar los valores razonables de los principales instrumentos financieros:

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

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto es aplicable también para los depósitos a plazo y las cuentas de ahorro sin vencimiento específico. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

(c) Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

El valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o cambios en resultados se deriva de los precios de cotización en mercados activos, si están disponibles; en caso no estén disponibles, el valor razonable se estima utilizando la técnica de flujos de caja descontados. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

(d) Instrumentos financieros derivados, deudas y préstamos que devengan intereses y Senior notes emitidos -

Estos valores razonables fueron determinados por el nivel 3 de la jerarquía, sus valores razonables se determinaron comparando las tasas de interés de mercado en el momento del reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. La comparación entre los valores contables y los valores razonables de estos instrumentos financieros se presenta a continuación:

	2022		2021	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Instrumento financiero derivado - "Call Spread"	4,746	4,746	6,758	6,758
Préstamos y notas senior que devengan intereses	2,826,608	2,698,358	2,929,632	2,895,207

Con base en los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Jerarquía contable del valor razonable -

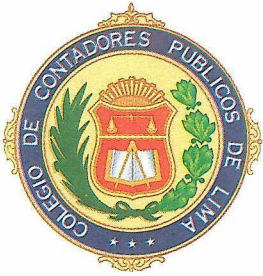
El Grupo InRetail utiliza la jerarquía contable del valor razonable para registrar o revelar, según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera, el valor razonable de sus instrumentos financieros. En la nota 3.3(c) a los estados financieros separados se presenta una descripción detallada de la jerarquía contable del valor razonable.

La Compañía no ha realizado transferencias desde el nivel 3 al nivel 1 o al nivel 2 durante los años 2022 y 2021. Los instrumentos financieros y su nivel de jerarquía para la determinación del valor razonable, para registro o exposición, son los siguientes:

- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Nivel 2 de la jerarquía.
- Instrumentos financieros derivados, Nivel 2 de la jerarquía.
- Notas senior emitidas, deudas y préstamos que devengan intereses, Nivel 2 de la jerarquía.
- Activos financieros que se registran al costo amortizado, Nivel 2.
- Inversiones financieras a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, Nivel 2.
- Cuentas por cobrar a largo plazo, Nivel 2.
- Pasivos financieros que se registran al costo amortizado a largo plazo, Nivel 2.

22. Eventos subsecuentes

Desde el 1 de enero de 2023 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

El Decano 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

**TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
SOCIEDAD: S0761**

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 de MARZO del 2023.

Lima, 09 de AGOSTO de 2022.

CPC. Rafael Enrique Velásquez Soriano
DECANO



CPC. David Eduardo Bautista Izquierdo
DIRECTOR SECRETARIO