

**Intercorp Perú Ltd.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Intercorp Perú Ltd.**

# Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Intercorp Perú Ltd.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Intercorp Perú Ltd., (un holding constituido en Las Bahamas), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia de Intercorp Perú Ltd. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Uso de los estados financieros*

Los estados financieros individuales de Intercorp Perú Ltd. adjuntos fueron preparados para cumplir con los requisitos legales sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú para los accionistas y entidades supervisoras, y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias a sus valores de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros individuales deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Intercorp Perú Ltd. y sus Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades de fecha 24 de marzo de 2014. En la nota 1 se presentan los principales rubros de los estados financieros consolidados.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos y para los fines indicados en el párrafo anterior, la situación financiera de Intercorp Perú Ltd. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,  
24 de marzo de 2014

Refrendado por:

*Medina, Zaldivar, Paredes  
& Asociados*



Cristian Emmerich  
C.P.C.C. Matrícula No.19-289

## Intercorp Perú Ltd.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Bancos	5	7,598	67,523
Cuentas por cobrar a accionista y subsidiarias	6	10,794	17,444
<b>Total activo corriente</b>		<u>18,392</u>	<u>84,967</u>
Depósito en garantía	11(c)	-	33,903
Inversiones disponibles para la venta	7	136,477	96,220
Inversiones en subsidiarias	8	5,323,772	5,014,338
Otros activos		<u>2,544</u>	<u>1,962</u>
<b>Total activo</b>		<u>5,481,185</u>	<u>5,231,390</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar a subsidiarias	15(b)	196,432	205,611
Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar	9	49,283	45,163
Notas emitidas	10	33,551	33,163
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>279,266</u>	<u>283,937</u>
Cuentas por pagar a subsidiarias a largo plazo	15(b)	10,105	11,999
Notas emitidas	10	-	30,612
Bonos corporativos	11	706,714	645,508
<b>Total pasivo</b>		<u>996,085</u>	<u>972,056</u>
<b>Patrimonio neto</b>	12		
Capital social		1,660,766	502,442
Acciones en tesorería		(12,927)	(12,927)
Reservas		2,406,670	2,834,035
Resultados no realizados		8,606	133,543
Resultados acumulados		<u>421,985</u>	<u>802,241</u>
		<u>4,485,100</u>	<u>4,259,334</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>5,481,185</u>	<u>5,231,390</u>

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

## Intercorp Perú Ltd.

### Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Participación en los resultados de las subsidiarias	3(e) y 8(c)	558,947	585,873
<b>Ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	14	3,322	11,165
Gastos financieros	14	(72,535)	(73,713)
Gastos generales		(10,351)	(14,213)
Otros gastos, neto		(4,008)	(8,114)
Diferencia en cambio, neta		(58,649)	40,284
		<u>(142,221)</u>	<u>(44,591)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>416,726</u>	<u>541,282</u>
<b>Utilidad por acción básica y diluida, en Nuevos Soles - Acciones clases A y B, nota 3(l)</b>		<u>2.81</u>	<u>3.65</u>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación (clases A y B), (en miles de unidades)</b>		<u>148,115</u>	<u>148,115</u>

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

## Intercorp Perú Ltd.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	416,726	541,282
<b>Otros resultados integrales del periodo:</b>		
Inversiones disponibles para la venta:		
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	9,112	3,015
Transferencia a resultados de ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neto de pérdida no realizada	-	5,610
	<u>9,112</u>	<u>8,625</u>
Variación en los resultados no realizados de subsidiarias	(166,350)	143,249
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	<u>32,301</u>	<u>(14,740)</u>
<b>Total otros resultados integrales del periodo</b>	<u>(124,937)</u>	<u>137,134</u>
<b>Total resultados integrales del periodo</b>	<u>291,789</u>	<u>678,416</u>

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

**Intercorp Perú Ltd.**
**Estado de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Número de acciones		Capital social S/(000)	Derechos sobre acciones en tesorería S/(000)	Reservas S/(000)	Resultados no realizados			Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
	Emitidas (en miles)	En tesorería (en miles)				Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Instrumentos financieros de subsidiarias S/(000)	Resultados por traslación S/(000)		
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	149,019	(904)	502,442	(12,927)	2,164,035	3,296	41,101	(47,988)	531,048	3,181,007
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	541,282	541,282
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	8,625	143,249	(14,740)	-	137,134
<b>Total de resultados integrales</b>	-	-	-	-	-	8,625	143,249	(14,740)	541,282	678,416
Dividendos declarados, nota 12(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,700)	(53,700)
Atribución de prima de capital generada por emisión de acciones de subsidiaria, notas 3(e) y 8(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	399,094	399,094
Transferencias, nota 12(c)	-	-	-	-	670,000	-	-	-	(670,000)	-
Dividendos recibidos por subsidiarias sobre acciones en tesorería de subsidiarias, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,198	9,198
Efecto por disminución de interés minoritario en subsidiarias, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	55,717	55,717
Aplicación de reserva legal de subsidiaria, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,364)	(5,364)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,034)	(5,034)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	149,019	(904)	502,442	(12,927)	2,834,035	11,921	184,350	(62,728)	802,241	4,259,334
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	416,726	416,726
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	9,112	(166,350)	32,301	-	(124,937)
<b>Total de resultados integrales</b>	-	-	-	-	-	9,112	(166,350)	32,301	416,726	291,789
Dividendos declarados, nota 12(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,820)	(51,820)
Capitalización, nota 12(a) y 12(c)	-	-	1,158,324	-	(688,324)	-	-	-	(470,000)	-
Transferencias, nota 12(c)	-	-	-	-	260,959	-	-	-	(260,959)	-
Dividendos recibidos por subsidiarias sobre acciones en tesorería de subsidiarias, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,233	9,233
Ajuste por reserva SONR, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,007)	(8,007)
Mayor valor pagado a minoritarios de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,461)	(11,461)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,968)	(3,968)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	149,019	(904)	1,660,766	(12,927)	2,406,670	21,033	18,000	(30,427)	421,985	4,485,100

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



## Intercorp Perú Ltd.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Intereses pagados	(60,939)	(75,424)
Intereses cobrados	1,803	3,531
Otros pagos, netos	<u>(15,787)</u>	<u>(19,252)</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>	<u>(74,923)</u>	<u>(91,145)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Dividendos cobrados	321,029	334,320
Cobro de préstamos a vinculadas	15,867	2,692
Préstamos otorgado a accionista	(10,435)	(16,808)
Aporte de capital en subsidiarias, neto de reducciones de capital	(217,770)	(160,156)
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	(31,088)	(7,552)
Transferencia a subsidiarias por reorganización	-	(46,681)
Venta de inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>46,526</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>77,603</u>	<u>152,341</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pagos de notas	(36,348)	(30,620)
Préstamos obtenidos de (pagados a) subsidiarias, neto	(9,565)	52,935
Pagos de dividendos	<u>(50,595)</u>	<u>(55,274)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(96,508)</u>	<u>(32,959)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo	(93,828)	28,237
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	<u>101,426</u>	<u>73,189</u>
<b>Saldo de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>7,598</u>	<u>101,426</u>

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	416,726	541,282
<b>Más (menos)</b>		
Ganancia neta por la participación en los resultados de las subsidiarias	(558,947)	(585,873)
Utilidad neta por venta de inversiones disponibles para la venta	-	(5,610)
<b>Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo</b>		
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(4,730)	3,288
Aumento (disminución) de intereses, provisiones y otras cuentas por pagar	<u>72,028</u>	<u>(44,232)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(74,923)</u>	<u>(91,145)</u>

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

## Intercorp Perú Ltd.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

#### 1. Actividad económica

Intercorp Perú Ltd., en adelante "Intercorp Perú" o "la Compañía", es un holding de responsabilidad limitada constituida en noviembre de 1997 en Las Bahamas. Intercorp Perú actúa como holding del conjunto de empresas subsidiarias del denominado "Grupo Intercorp"; coordinando sus políticas y administración. Intercorp Perú también opera como una empresa de inversión en valores de todo tipo.

La Compañía está ubicada en Shirley Street & Victoria Avenue. La Gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en Av. Carlos Villarán N°140, La Victoria, Lima - Perú.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene inversiones en diversas entidades domiciliadas principalmente en Perú, en Las Bahamas y en la República de Panamá. Las actividades y datos más importantes de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se presentan en las notas 2 y 8.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de Intercorp Perú, sin incluir los efectos de la consolidación con sus subsidiarias, conforme lo establecen las normas legales y de presentación de información financiera en el Perú. A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros consolidados de Intercorp Perú Ltd. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000) (No auditado)	2012 S/.(000)
<b>Estado de situación financiera consolidado</b>		
Total activo	43,825,579	35,620,070
Total pasivo	37,296,932	29,409,459
Patrimonio atribuible a los accionistas de Intercorp Perú	4,485,100	4,259,334
Intereses no controlados	2,043,547	1,951,277
<b>Estados consolidado de resultados</b>		
Utilidad neta atribuible a accionistas de Intercorp Perú	416,726	541,282
Utilidad neta atribuible al interés no controlador	162,306	205,844

Los estados financieros del ejercicio 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 19 de abril de 2013. Los estados financieros del ejercicio 2013 adjuntos, han sido aprobados por la Gerencia el 24 de marzo de 2014 y serán presentados para su aprobación por el Directorio y por la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. Organización del Grupo Intercorp Perú

A continuación se presenta información sobre las entidades que conforman el Grupo Intercorp.

#### 2.1. Entidades financieras y de seguros reguladas por la SBS en el Perú

Intercorp Financial Services Inc., en adelante "IFS". -

Es un holding de responsabilidad limitada, constituido en setiembre de 2006 en la República de Panamá, con la finalidad de agrupar a las empresas del Grupo Intercorp dedicadas al negocio financiero y de seguros en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía posee directa e indirectamente 72.48 por ciento del capital social emitido de IFS y el 71.54 por ciento del capital social en circulación de IFS (directa e indirectamente el 68.93 por ciento y el 71.31 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS posee el 99.29 por ciento del capital social en circulación del Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (en adelante "el Banco") y el 100 por ciento del capital social en circulación de Interseguro Compañía de Seguros S.A. (en adelante "Interseguro") y de AFP Interactiva S.A.

A continuación se detallan las subsidiarias de IFS y las actividades económicas que desarrollan:

#### (i) Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y Subsidiarias

El Banco está constituido en el Perú y está autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la "Ley de Banca y Seguros") - Ley N°26702, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a las que se encuentran sujetas las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero, de seguros y AFPs.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco cuenta con 269 oficinas y una sucursal constituida en la República de Panamá (262 oficinas y una sucursal en la República de Panamá al 31 de diciembre de 2012). Adicionalmente, a dichas fechas posee el 100 por ciento del accionariado de las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Administración de fondos mutuos y de inversión.
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	Administración de patrimonios fideicometidos.
Inversiones Huancavelica S.A.	Inmobiliaria.
Contacto Servicios Integrales de Crédito y Cobranzas S.A.	Servicios de cobranza.
Corporación Inmobiliaria de La Unión 600 S.A.	Inmobiliaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Entidad	Actividad
Compañía de Servicios Conexos-Expressnet S.A.C.	Servicios relacionados con operaciones de tarjeta de crédito o productos identificados con la marca American Express. Durante el 2012 el Banco adquirió el 50 por ciento restante del capital social de Expressnet, que no era de su propiedad convirtiéndose así en una subsidiaria de la Compañía.

- (ii) Interseguro Compañía de Seguros S.A y Subsidiarias
- Interseguro fue constituida e inició operaciones en el Perú en 1998, sus operaciones están normadas por la Ley de Banca y Seguros. Está autorizada por la SBS a contratar seguros de vida, así como a las demás actividades que la legislación vigente en el Perú permite a las compañías de seguros de vida, entre las cuales se encuentra la contratación de seguros de accidente. Asimismo, opera en el ramo de riesgos generales; sin embargo, la operación relacionada con este ramo no es significativa.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro posee el 75 por ciento de la subsidiaria Centro Comercial Estación Central S.A., entidad dedicada a la administración del centro comercial también denominado "Estación Central". Asimismo, posee el Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-EF (en adelante "PF Interproperties Perú"), que fue constituido el 23 de abril de 2008, mediante el aporte de diversos activos inmobiliarios por parte de diferentes entidades subsidiarias de Intercorp Perú, con el objeto de constituir un vehículo jurídicamente independiente a cada uno de los inversionistas que se constituyan como originadores, a través del cual los originadores o fideicomisarios, puedan realizar inversiones en proyectos inmobiliarios.

- (iii) AFP Interactiva S.A.
- Mediante Resolución SBS N°8965-2012 de fecha 30 de noviembre de 2012, la SBS autorizó la constitución de AFP Interactiva S.A. como una entidad administradora de fondo de pensiones. Al 31 de diciembre de 2012, el aporte de capital efectuado por la Compañía ascendió a S/2,600,000. No obstante, en diciembre de 2013 la Junta Universal de Accionistas acordó la reducción del capital social en S/.2,599,000, la cual fue realizada en febrero de 2014.

### 2.2. Entidades financieras en el exterior

Inteligo Group Corp.

Es un holding de responsabilidad limitada constituido en setiembre de 2006 en la República de Panamá.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía posee el 100 por ciento del capital social de Inteligo Group Corp. y ésta, a su vez, posee el 100 por ciento del capital social de las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
Inteligo Bank Ltd. (en adelante "Inteligo Bank")	Banco constituido en Nassau, Bahamas, en 1995 y que cuenta con una sucursal en Panamá, que opera bajo licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Los activos de Inteligo Bank comprenden, principalmente, operaciones realizadas en el Perú.
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Sociedad agente de bolsa constituida en el Perú en el año 1997.
Inteligo Real Estate Corp.	Empresa holding constituida en Panamá en octubre 2011 propietaria de Inteligo Real Estate Perú S.A.C., empresa dedicada a proyectos vinculados a la actividad inmobiliaria.

### 2.3. Negocios minoristas e inmobiliario

#### (i) Intercorp Retail Inc. -

En un holding de responsabilidad limitada constituido en diciembre de 2010 en la República de Panamá, con la finalidad de agrupar a las empresas del Grupo Intercorp dedicadas al negocio de venta minorista en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía posee el 100 por ciento del capital social de Intercorp Retail Inc. y esta, a su vez, posee las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
InRetail Perú Corp. (Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Intercorp Retail Inc. posee el 58.04 por ciento de su capital social)	Holding constituida en la República de Panamá en enero de 2011 que posee el 100 por ciento del capital social de las siguientes subsidiarias, las cuales desarrollan diversos negocios: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Centros comerciales: desarrollado por InRetail Real Estate Corp., propietaria de (i) Real Plaza S.R.L., (ii) InRetail Properties Management S.R.L., (iii) Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-EF-Interproperties Holding y Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-EF Interproperties Holding II, empresas de propósito especial, ver descripción en párrafo 2.3(iv);</li> <li>(b) Supermercados: desarrollado por Supermercados Peruanos S.A., empresa que, al 31 de diciembre de 2013, cuenta con 98 hipermercados, supermercados y tiendas de descuento, bajo las marcas comerciales</li> </ul>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Entidad	Actividad
IFH Retail Corp. (Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Intercorp Retail Inc. posee el 63.54 por ciento de su capital social)	Plaza Veá, Plaza Veá Súper, Vivanda, Mass y Economax (86 al 31 de diciembre de 2012) y; (c) Farmacias: desarrollado por Eckerd Perú S.A. y Subsidiarias, empresa que, al 31 de diciembre de 2013, cuenta con 663 locales, bajo la marca comercial Inkafarma (532 locales al 31 de diciembre de 2012).
HPSA Corp. (Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, Intercorp Retail Inc. posee el 65 por ciento de su capital social)	Holding constituida en la República de Panamá en setiembre de 2006 propietaria del 96 por ciento de Tiendas Peruanas S.A., empresa dedicada al negocio minorista a través de tiendas por departamentos bajo la marca comercial Oeschle (11 y 7 establecimientos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente) y de Financiera Uno S.A., empresa que brinda soporte financiero a las empresas del Grupo Intercorp dedicadas al negocio minorista.
Lince Global Opportunities Corp. (Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Intercorp Retail Inc. posee el 100 por ciento de su capital social)	Empresa holding constituida en la República de Panamá, propietaria de Homecenters Peruanos S.A., empresa dedicada a operar en el negocio de tiendas de mejoramiento del hogar bajo la marca comercial Promart (6 y 2 establecimientos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente).
Supermercados Peruanos Hold. Corp. (Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, Intercorp Retail Inc. posee el 100 por ciento de su capital social)	Empresa holding constituida en la República de Panamá en diciembre de 2010, propietaria del 98.58 por ciento del capital social de Inmobiliaria Milenia S.A., empresa dedicada al negocio inmobiliario.
(ii) Intercorp Investments Perú Inc. y Subsidiarias. -	Empresa constituida en la República de Panamá que, al 31 de diciembre 2013 y de 2012, mantiene solamente acciones de Intercorp Retail Inc.
	Es un holding de responsabilidad limitada constituido en setiembre de 2006 en la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene el 100 por ciento de su capital social y, a su vez, Intercorp Investments Perú Inc. es la única accionista de Horizonte Global Opportunities Corp., empresa holding constituida en la República de Panamá, propietaria de Horizonte Global Opportunities Perú S.A., cuyo único activo es un terreno ubicado en el distrito de Independencia en la ciudad de Lima.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Urbi Propiedades S.A. -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía posee el 100 por ciento del capital social de esta entidad, constituida en el Perú en el año 1998, y dedicada a la administración inmobiliaria y a brindar servicios de estructuración y gerencia de proyectos inmobiliarios, la cual a través de sus subsidiarias, viene desarrollando diversos proyectos inmobiliarios.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Urbi posee el 100 por ciento de las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
Alameda Colonial S.A.	Empresa constituida en Lima en mayo de 2006 para la edificación de departamentos bajo el marco del programa "Mi Vivienda".
Domus Hogares del Norte S.A.	Empresa constituida en Lima en junio de 2009 con la finalidad de dedicarse al desarrollo de un proyecto inmobiliario denominado "Domus Hogares del Norte".

Por otro lado, en junio de 2013 se formalizó la extinción de la entidad denominada Los Condominios S.A., entidad que desarrolló y ejecutó el proyecto inmobiliario de viviendas denominado "Los Condominios" y de la cual Urbi poseía el 50 por ciento de su capital social.

(iv) Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002 EF, Interproperties Holding e Interproperties Holding II -

En setiembre 2011 y mayo 2012, se constituyeron el Patrimonio en Fideicomiso denominado Patrimonio en Fideicomiso - Decreto Supremo N°093-2002-EF, Interproperties Holding y el Patrimonio en Fideicomiso denominado Patrimonio en Fideicomiso - Decreto Supremo N°093-2002-EF, Interproperties Holding II (en adelante y en conjunto "Interproperties Holding") con la finalidad de formar patrimonios autónomos independientes a cada uno de los inversionistas que se constituyan como originadores. A través de estos patrimonios, se efectúa inversiones en proyectos inmobiliarios, cuyos rendimientos sirven de respaldo a (i) los certificados de participación emitidos; y, (ii) el cumplimiento de otras obligaciones contraídas directamente o por terceros con el propósito de obtener los recursos que resulten necesarios para efectuar las inversiones referidas. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la empresa que consolida información financiera con Intercorp Perú y que posee el 100 por ciento de las participaciones de Interproperties Holding es InRetail Perú Corp.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.4. Negocios Educativo. -

NG Education Holdings Corp. -

Es una holding de responsabilidad limitada constituida en enero de 2011 en la República de Panamá, con la finalidad de agrupar a las empresas del Grupo Intercorp dedicadas al negocio educativo en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Intercorp Perú posee el 50 por ciento del capital social de NG Education Holdings Corp. y ésta, a su vez, posee las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
Colegios Peruanos S.A.C (Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, NG Education Holdings Corp. posee el 99 por ciento de su capital social)	Al 31 de diciembre 2013, opera 19 colegios bajo la marca comercial Innova Schools y cuenta con aproximadamente 9,000 alumnos (11 colegios y 5,100 alumnos al 31 de diciembre de 2012).
NG Education S.A.C (Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, NG Education Holdings Corp. posee el 99.9 por ciento de su capital social)	Holding constituido en el Perú en noviembre de 2011. NG Education S.A.C. posee el 50 por ciento más una acción de las siguientes subsidiarias: (a) Universidad Tecnológica del Perú S.A.C.: constituida en Lima en febrero de 1998. Cuenta con 6 unidades de negocio denominadas: la universidad UTP, el instituto IDAT, la Escuela de Post-Grado, el Centro de Idiomas, Centro de Tecnología de la Información y Sistemas (CETIS) y la Academia Rangers. (b) Promotora de la Universidad Tecnológica de Chiclayo S.A.C.: entidad con operaciones en el Perú que, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, cuenta con 1 sede.

### 2.5. Otras entidades

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía posee el 100 por ciento del capital social de las siguientes subsidiarias:

Nombre	Actividad	Constitución
Inversiones Río Nuevo S.A.C.	Negocio inmobiliario	Perú
San Miguel Global Opportunities S.A.C.	Negocio inmobiliario	Perú
Intercorp Management S.A.C.	Servicios de administración	Perú
Puente de San Miguel Arcángel S.A.	Holding	República de Panamá
- Centro Cívico S.A.	Negocio inmobiliario	Perú
Club de Socios S.A.	Servicios de esparcimiento	Perú
Ronpeto S.A.	Negocio inmobiliario	Perú
Los Conquistadores Reales S.A.C.	Negocio inmobiliario	Perú
La Punta Global Opportunities Corp.	Inversiones especializadas	República de Panamá

## Notas a los estados financieros (continuación)

En la nota 8 se presentan los principales datos financieros a nivel de las principales holdings y entidades indicadas anteriormente.

### 3. Principales principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados para entidades financieras en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. A continuación, se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

(a) Bases de presentación y cambios contables -

(i) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "la SBS") para entidades financieras en el Perú, considerando que de acuerdo con las regulaciones de la SBS, el Grupo Intercorp está definido como un "Conglomerado Mixto".

Adicionalmente, en forma supletoria a las normas contables establecidas por la SBS, se consideran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a esas fechas. Estos principios son consistentes con los utilizados en el 2012, excepto por lo indicado en el punto (ii) siguiente.

La Compañía y sus subsidiarias operan en diversos sectores de actividad económica, los cuales conforman un conglomerado mixto de acuerdo con las normas de la SBS. Al respecto, la Resolución SBS N°17026-2010 establece que los estados financieros de un conglomerado mixto deberán ser elaborados de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante "SMV") y; en tanto no se modifiquen las normas contables establecidas por la SBS para las empresas bajo su supervisión y control, no se deben uniformizar los criterios contables que tengan una regulación específica emitida por la SBS. En este sentido, en aplicación de la mencionada Resolución las bases contables para determinar el valor patrimonial de cada una de las subsidiarias, son las siguientes:

- Los estados financieros de las subsidiarias supervisadas por la SBS han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas por ésta, vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- Los estados financieros de las subsidiarias no supervisadas por la SBS han sido preparados de acuerdo con las NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el CNC vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de

## Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a la valuación de las inversiones disponibles para la venta y a las que realiza cada subsidiaria en la preparación de sus estados financieros que son la base para la aplicación del método de participación patrimonial por parte de la Compañía.

(ii) Cambios en políticas contables -

La Compañía prepara sus registros contables de acuerdo con las normas contables establecidas por la SBS para entidades financieras, por lo que los cambios en las normas contables que le han afectado son las siguientes:

- A partir del 1 de enero de 2013, tal como se describe en la nota 5(e) siguiente, la Resolución SBS N° 7033-2012 derogó el Reglamento sobre clasificación y valoración de las inversiones aprobado por la Resolución SBS N° 10639-2008 para las empresas financieras.

La principal modificación contenida en dicha Resolución es la introducción de una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

La Compañía implementó como política contable los cambios dispuestos por dicha metodología; sin embargo, debido a que no existen diferencias cuantitativas, no fue necesario modificar los estados financieros al 1 de enero de 2013.

- “Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero”. Las principales modificaciones que afectan los estados financieros de la Compañía son las siguientes:
  - Requiere la presentación del estado de resultados integrales.
  - Requiere ciertas divulgaciones de los instrumentos financieros y el manejo de los riesgos relacionados, similar a los requerimientos de la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Divulgar”.

(b) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como gasto o ingreso, según corresponda. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a bancos, cuentas por cobrar, inversiones disponibles para la venta y los pasivos en general. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se divulgan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

La Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía, dado que sus principales operaciones y/o las transacciones son establecidas y liquidadas en Nuevos Soles, adicionalmente, corresponde a la moneda funcional de sus subsidiarias.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a Nuevos Soles al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, ver nota 6. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio.

(d) Inversiones disponibles para la venta -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la valuación se realiza de acuerdo a la Resolución SBS N°7033-2012 y N°10639-2008, respectivamente. Ver nota 3(a) (ii).

Los criterios para la clasificación y valorización de las inversiones disponibles para la venta se establecen a continuación:

- Clasificación -

Las inversiones disponibles para la venta son aquellas que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

- Fecha de registro de transacciones -

Las transacciones se registran utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que asumen las obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos del mercado en el que se efectúe la transacción.

- Reconocimiento inicial -

El reconocimiento inicial de las inversiones disponibles para la venta se realiza al valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Costo amortizado -  
Cualquier prima o descuento de los instrumentos representativos de deuda clasificados en la categoría de inversiones disponibles para la venta se considera al determinar el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, reconociendo el interés devengado en el rubro “Ingresos financieros” del estado de resultados.

- Valuación -  
La valuación se realiza a su valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas en relación al costo amortizado se reconocen en el patrimonio neto.

Cuando el instrumento se vende o son realizadas las ganancias o pérdidas previamente reconocidas como parte del patrimonio, estas son transferidas a los resultados del ejercicio. Por otro lado, cuando la Gerencia de la Compañía considera que la disminución en el valor de mercado es permanente o por deterioro crediticio, se registra la provisión respectiva en el resultado del ejercicio.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones o, a falta de estas, en base a flujos de efectivo descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión.

- Reconocimiento de las diferencias de cambio -  
Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda afectan el resultado del ejercicio y las relacionadas con la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio. En el caso de los instrumentos representativos de capital, éstos se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda funcional, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se registran como resultados no realizados en el patrimonio neto.
- Reconocimiento de dividendos -  
Los dividendos se registran en los resultados del ejercicio cuando se declaran.
- Evaluación de deterioro -  
Las Resolución SBS N° 7033-2012 establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento. Dicha metodología contempla un análisis a dos filtros, según lo descrito a continuación:

- (i) Primer filtro:  
Periódicamente se evalúan las siguientes condiciones, para toda la cartera representativa de deuda y representativa de capital:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- a) Disminución significativa del valor razonable: En el caso que el valor razonable a la fecha de los estados financieros disminuya hasta por debajo del 50% de su valor costo.
- b) Disminución prolongada en el valor razonable: En el caso que el valor razonable promedio mensual disminuya de forma consecutiva durante los últimos 12 meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese período sea por lo menos del 20%.

Dicho análisis se realiza en la moneda original del instrumento, a efectos de aislar la variación por el tipo de cambio.

(ii) Segundo filtro:

Se evalúa, para los instrumentos que pasaron el primer filtro, las siguientes circunstancias referidas a aspectos cualitativos del emisor:

- Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- Condiciones adversas de la inversión y del emisor.
- Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados.
- Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
- Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.
- Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
- Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- La empresa no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para el recupero del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la compañía, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.

De acuerdo a lo establecido en la indicada Resolución, si por lo menos dos de los factores antes analizados son afirmativos, existe un deterioro del valor. Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las evaluaciones posteriores se efectúan sobre el valor en libros de los instrumentos, neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas previamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Inversiones en subsidiarias -

La Compañía presenta sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, por lo que su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y en sus movimientos patrimoniales, luego de haber realizado los ajustes necesarios para eliminar las ganancias realizadas entre las subsidiarias.

Cualquier fusión o reorganización entre las subsidiarias se realiza a valores en libros y; por ende, no modifica el valor total patrimonial de las subsidiarias fusionadas o reorganizadas.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos en efectivo declarados por las subsidiarias se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

(f) Obligaciones financieras -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

(g) 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 cancelar la obligación y se puede estimar confiablemente el 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 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 gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(h) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se divulga cuando su grado de contingencia es probable.

(i) Impuesto a la renta -

Bajo las regulaciones de Las Bahamas, la Compañía no se encuentra sujeta a impuesto a la renta, ver nota 13(a).

(j) Acciones en tesorería -

Intercorp Perú, a través de su subsidiaria Inteligo Bank, mantiene acciones de propia emisión, las cuales se presentan deduciendo el valor de la inversión en subsidiaria con cargo al rubro "Derechos sobre acciones en tesorería" en el patrimonio neto, por el importe pagado en la adquisición de dichas acciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias o pérdidas generadas por las ventas de estas acciones se reconocen como un aumento o disminución de los resultados acumulados y no como parte de los resultados del ejercicio de la Compañía.

(k) 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.

(l) Utilidad por acción -

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado situación financiera, deducidas las acciones en tesorería. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas.

(m) Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo mantenido en bancos, cuyo vencimiento original es menor a tres meses, excluyendo los rendimientos devengados, de ser aplicable y el saldo del depósito en garantía constituido al cierre de cada año.

(n) Nuevos pronunciamientos contables -

(n.1) Normas Internaciones de Información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 -

- El CNC a través de la Resolución N°052-2013-EF/30 emitida el 24 de enero de 2013 oficializó las modificaciones de la NIIF 10 y 12 y de la NIC 27; asimismo mediante Resolución N°053-2013-EF/30 emitida el 11 de setiembre de 2013, oficializó la CINIIF 21 y la versión 2013 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.
- NIIF 8 “Segmentos de Operación”. Esta norma reemplaza la NIC 14 “Información por Segmentos”, y establece que el reporte por segmento debe efectuarse de acuerdo con “el enfoque de la Gerencia”; es decir, utilizando los mismos formatos internos de información utilizados por la Gerencia para la toma de decisiones. Esta norma fue oficializada en el Perú por el CNC para ser aplicada a partir del 1 de enero de 2009; sin embargo, la SBS ha diferido su aplicación, sin establecer un plazo definido.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (n.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2013 -
- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación (modificada)", efectiva para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
  - NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada)", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
  - NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
  - CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero 2014.
  - Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados", efectivas para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
  - Mejoras a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Debido a que las normas detalladas anteriormente sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán un efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación al Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre, publicada por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fue de S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta (S/.2.549 por US\$1 y S/.2.551 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas de activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS fue de S/.2.795 por US\$1 (S/.2.550 el 31 de diciembre de 2012).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos monetarios de la Compañía en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Bancos	1,300	25,772
Depósito en garantía	-	13,300
Cuentas por cobrar a accionista y subsidiarias	3,839	79
Inversiones disponibles para la venta	49,554	37,750
Otros activos	517	-
	<u>55,210</u>	<u>76,901</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar a subsidiarias	19,380	25,789
Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar	17,336	17,478
Bonos corporativos	252,758	253,117
Notas emitidas	12,000	25,000
	<u>301,474</u>	<u>321,384</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(246,264)</u>	<u>(244,483)</u>

La Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

### 5. Bancos

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluye aproximadamente S/.7,587,000 y S/.67,024,000, respectivamente, en cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera que son de libre disponibilidad y no generan intereses, en las subsidiarias Interbank e Inteligo Bank, ver mayor detalle en nota 15(a).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Cuentas por cobrar a accionista y subsidiarias

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Accionista (b)	10,184	-
Inteligo Group Corp. (c)	-	15,300
Otros	320	2,144
	<u>10,504</u>	<u>17,444</u>
Rendimientos devengados	290	-
	<u>10,794</u>	<u>17,444</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un préstamo por US\$3,645,000 otorgado en agosto de 2013, el cual generaba intereses a tasas de mercado. Dicho préstamo fue cancelado en febrero 2014.

(c) Al 31 de diciembre de 2012, correspondía a dividendos por cobrar a Inteligo Group Corp. por US\$6,000,000, los cuales fueron cobrados en enero de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Inversiones disponibles para la venta

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

	2013			2012				
	Costo amortizado S/.(000)	Monto no realizado		Costo amortizado S/.(000)	Monto no realizado		Valor razonable S/.(000)	
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)		
Bonos Globales de la República del Perú (b)	59,187	-	(2,930)	56,257	51,041	4,250	-	55,291
Participaciones en fondos mutuos del exterior (c)	32,977	23,963	-	56,940	12,719	7,671	-	20,390
Participaciones en fondos de inversión del exterior (d)	22,577	-	-	22,577	19,893	-	-	19,893
	<u>114,741</u>	<u>23,963</u>	<u>(2,930)</u>	<u>135,774</u>	<u>83,653</u>	<u>11,921</u>	<u>-</u>	<u>95,574</u>
Más - Rendimientos devengados				703				646
				<u>136,477</u>				<u>96,220</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a dos Bonos Globales de la República del Perú en dólares estadounidenses, con vencimiento en mayo de 2016 y marzo de 2019, respectivamente y devengan una tasa efectiva anual de interés de 7.125 y 8.375 por ciento, respectivamente. Durante el periodo 2013 devengaron intereses por aproximadamente S/.1,860,000 (S/.1,892,000 durante el periodo 2012); importe que se presenta en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados, ver nota 14.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde principalmente a participaciones de Second Curve Partners Ltd. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor de mercado ha sido estimado por la Gerencia sobre la base del valor neto de los activos ("NAV", por sus siglas en inglés).
- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a participaciones en NG Capital Partners, un fondo de inversión vinculado domiciliado en Canadá y dedicado a invertir principalmente en entidades establecidas en el Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Inversiones en subsidiarias

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el detalle de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

Entidad	Valor patrimonial	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intercorp Retail Inc. y Subsidiarias, nota 2.3(i)	2,671,301	2,535,661
Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias, nota 2.1	1,941,825	1,892,313
Inteligo Group Corp. y Subsidiarias, nota 2.2	364,253	282,812
NG Education Holdings Corp. y Subsidiarias, nota 2.4	162,914	146,490
Urbi Propiedades S.A. y Subsidiarias, nota 2.3(iii)	58,640	62,086
San Miguel Global Opportunities S.A.C. nota 2.5	47,629	49,162
La Punta Global Opportunities Corp.	45,322	-
Intercorp Investments Perú Inc. y Subsidiarias, nota 2.3(ii)	27,834	29,455
Club de Socios S.A. nota 2.5	(11,725)	(8,513)
Puente de San Miguel Arcángel S.A. y Subsidiaria nota 2.5	7,943	7,959
Los Conquistadores Reales S.A.C. nota 2.5	6,514	6,467
Intercorp Management S.A.C. nota 2.5	1,640	408
Inversiones Río Nuevo S.A.C. nota 2.5	(462)	7,967
Ronepeto S.A. nota 2.5	144	2,071
	<u>5,323,772</u>	<u>5,014,338</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta los principales datos financieros de las subsidiarias, antes de las eliminaciones y de los ajustes para la aplicación del método de participación patrimonial, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Entidad	Total activos		Total pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intercorp Retail Inc. y Subsidiarias	8,106,473	6,049,062	4,526,713	3,148,441	3,579,760	2,900,621	(42,025)	218,311
Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias	33,214,683	26,603,514	30,188,633	23,695,484	3,026,050	2,908,030	749,240	709,832
Inteligo Group Corp. y Subsidiarias	2,728,650	2,265,462	2,305,827	1,911,231	422,823	354,231	116,019	95,289
NG Education Holdings Corp. y Subsidiarias (*)	660,860	350,467	251,232	57,486	409,628	292,981	(14,758)	(7,206)
Urbi Propiedades S.A. y Subsidiarias	181,969	186,133	86,310	89,902	95,659	96,231	(7,881)	(39,450)
San Miguel Global Opportunities S.A.C.	20,612	23,641	112	1,608	20,500	22,033	3	1,502
La Punta Global Opportunities Corp. (**)	45,322	-	-	-	45,322	-	1	-
Intercorp Investments Perú Inc. y Subsidiarias	28,450	31,247	617	1,793	27,833	29,454	1,853	(1,501)

(\*) En julio de 2012 Intercorp Perú, a través de su subsidiaria NG Education Holdings Corp., adquirió el 50% más una acción de Universidad Tecnológica del Perú S.A.C. por un importe total de aproximadamente S/200,325,000.

(\*\*) Entidad constituida en el 2013, mediante un aporte en efectivo de aproximadamente S/45,348,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento de este rubro por los ejercicios 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Saldos al 1° de enero</b>	5,014,338	3,915,289
Participación en los resultados de las subsidiarias	558,947	585,873
Dividendos recibidos en efectivo o declarados (i)	(321,029)	(334,320)
Variación neta de los resultados no realizados en instrumentos financieros de subsidiarias, netos de impuestos	(166,350)	143,249
Aportes de capital en subsidiarias (ii)	224,570	160,156
Reducción de capital de subsidiarias	(6,800)	-
Resultado por traslación de subsidiaria	32,301	(14,740)
Ajuste por reserva SONR de subsidiaria (*)	(8,007)	-
Transferencia a subsidiarias por reorganización (iii)	-	119,795
Variación de participación en subsidiaria	-	6,967
Efecto por disminución de interés minoritario en subsidiaria	-	55,717
Atribución de prima de capital generada por emisión de acciones de subsidiaria (iii)	-	399,094
Aplicación de reserva legal de subsidiaria	-	(5,364)
Otros movimientos patrimoniales menores	(4,198)	(17,378)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>5,323,772</u>	<u>5,014,338</u>

(\*) En aplicación de la Resolución SBS N° 4095-2013, en relación con el cálculo de Reserva de Siniestros Ocurredos no reportados (SONR) aplicable a Interseguro.

(i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía registró dividendos de las siguientes subsidiarias:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intercorp Financial Services Inc.	270,175	257,558
Inteligo Group Corp.	41,184	76,762
Otras subsidiarias	9,670	-
	<u>321,029</u>	<u>334,320</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía realizó aportes de capital, en efectivo, en las siguientes subsidiarias:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intercorp Retail Inc.	144,641	33,840
La Punta Global Opportunities Corp.	45,348	-
NG Education Holdings Corp.	24,820	118,401
Intercorp Management S.A.C.	9,761	6,751
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	-	179
Intercorp Investments Perú Inc.	-	985
	<u>224,570</u>	<u>160,156</u>

- (iii) Durante el año 2012, el Grupo Intercorp efectuó una reorganización societaria de sus subsidiarias dedicadas al negocio minorista y de centros comerciales, que consistió en agrupar dichas empresas bajo la subsidiaria InRetail Perú Corp. (subsidiaria a su vez de Intercorp Retail Inc.), ver nota 2.

Luego de la reorganización culminada en octubre de 2012, InRetail Perú Corp. realizó un proceso de Oferta Internacional de nuevas acciones por aproximadamente el 22 por ciento de su capital social. La Oferta se concretó a un valor sobre la par, generándose una atribución de prima de capital por S/.399,094,000 que se presenta en el estado de cambios en el patrimonio.

### 9. Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses sobre Bonos corporativos	30,312	27,503
Dividendos por pagar (b)	13,980	12,755
Intereses sobre Notas	477	954
Otras cuentas por pagar	575	576
Provisiones para riesgos diversos	<u>3,939</u>	<u>3,375</u>
<b>Total</b>	<u>49,283</u>	<u>45,163</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a dividendos declarados en cada ejercicio, pagados trimestralmente hasta marzo del año siguiente.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Notas emitidas

Al 31 de diciembre de 2013, las notas emitidas corresponden a obligaciones no subordinadas por US\$12,000,000, equivalente a S/.33,551,000 (US\$25,000,000, equivalente a S/.63,775,000 al 31 de diciembre de 2012) las cuales no presentan garantías específicas y fueron colocadas a través de oferta privada. A continuación se presentan las características de las notas emitidas:

Monto de la emisión	Serie B: US\$13,000,000 Serie C: US\$12,000,000
Fecha de emisión	Serie B: 24 de octubre de 2011 Serie C: 3 de noviembre de 2011
Denominación	Dólares estadounidenses
Vencimiento	Serie B: 24 de octubre de 2013 Serie C: 3 de noviembre de 2014
Tasa de interés	8.500 %
Pago de interés	Semestralmente

Durante el año 2013, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/.5,189,000 (S/.7,328,000 por el periodo 2012), los cuales se presentan en el rubro "Ingresos y gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 14.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los intereses por pagar se presentan en el rubro "Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar", ver nota 9.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Bonos corporativos

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

Emisiones	Año de emisión	Tasa de interés nominal anual %	Pago de intereses	Vencimiento	Monto de la emisión US\$(000)	Saldos pendientes de pago al 31.12.13		Saldos pendientes de pago al 31.12.12	
						US\$(000)	S/.(000)	US\$(000)	S/.(000)
Primera emisión - Apertura (i)	2009	8.625	anual	30 de junio de 2019	150,000	148,554	415,362	148,225	378,121
Primera emisión - 1ra re-apertura (ii)	2010	8.625	anual	30 de junio de 2019	100,000	<u>104,203</u>	<u>291,352</u>	<u>104,817</u>	<u>267,387</u>
<b>Total</b>						<u>252,757</u>	<u>706,714</u>	<u>253,042</u>	<u>645,508</u>

(i) Estos saldos se presentan en el estado de situación financiera adjunto, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, netos de sus gastos de emisión por aproximadamente US\$1,446,000 y US\$1,775,000, equivalente a S/.4,038,000 y S/.4,333,000, respectivamente. El pago del principal es al vencimiento de los bonos.

(ii) Este saldo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se presenta en el estado de situación financiera adjunto neto de sus gastos de emisión más el sobrepago con el cual se colocaron, por aproximadamente US\$4,203,000 y US\$4,817,000, equivalente a S/.11,752,000 y S/.12,287,000, respectivamente. El pago del principal es al vencimiento de los bonos.

(b) En el año 2013, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio intereses por aproximadamente S/.58,717,000 (aproximadamente S/.57,133,000 en el periodo 2012), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 16. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar", ver nota 9.

(c) Durante la vigencia de estas emisiones y en tanto la Compañía reciba dividendos de sus subsidiarias, está obligada a constituir un Depósito en garantía hasta por la suma de US\$21,562,500 que corresponde al cupón anual, pagadero en junio de cada año. Sin embargo, al no haber recibido dividendos entre junio y diciembre de 2013, no ha sido necesario constituir un nuevo depósito al 31 de diciembre de 2013. El depósito en garantía constituido el 31 de diciembre de 2012 ascendió a US\$13,300,000, equivalente a S/.33,903,000.

(d) Además del compromiso indicado en (c) estas emisiones establecen requisitos de envío de información y otros asuntos, incluyendo restricciones y cumplimiento de ratios para aumentar su posición de deuda a partir de la fecha de emisión de los bonos. Adicionalmente, estas emisiones están garantizadas por acciones de su subsidiaria IFS. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Compañía estaba representado por 14,901,892 acciones clase A y 134,117,024 acciones de clase B, cuyo valor nominal era de 1 dólar estadounidense por acción. En Junta General de Accionistas de fecha 19 de abril de 2013, se acordó capitalizar un monto ascendente a aproximadamente S/.1,158,324,034, con cargo a reservas (S/.688,324,000) y a resultados acumulados (S/.470,000,000), como resultado de dicho acuerdo se modificó el valor nominal de cada acción de 1 dólar estadounidense a 4 dólares estadounidenses, manteniendo el número de acciones. Ambas clases de acciones tienen los mismos derechos económicos. La diferencia entre ambas es que las acciones de clase A eligen a la mayoría de miembros del directorio (5 directores), con excepción de un director que es elegido por la clase B.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

Accionistas	Porcentaje total de participación %
Acciones Clase "A":	
International Financial Holding Inc.	7.73
Southern Hill Corp.	2.27
Acciones Clase "B":	
Bank of New York-ADR Programs	39.80
International Financial Holding Inc.	21.79
Shetland Securities Inc.	16.37
Southern Hill Corp.	10.60
Otros menores	1.44
	<u>100.00</u>

Asimismo, en dicha Junta, se acordó distribuir dividendos por US\$20,000,000 (equivalentes a S/.51,820,000), los cuales serán cancelados en cuatro cuotas trimestrales desde junio de 2013 hasta marzo de 2014.

En Junta General de Accionistas de fecha 10 de abril de 2012, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente US\$20,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/.53,700,000), los cuales se han pagado en cuotas trimestrales desde junio de 2012 hasta marzo de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Derechos sobre acciones en tesorería -  
Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Inteligo Bank mantiene 903,700 acciones emitidas por la Compañía, por un importe ascendente a S/.12,927,000. Este monto se presenta deduciendo el patrimonio neto de la Compañía en los estados financieros adjuntos.

- (c) Reservas -  
En sesión de directorio de fecha 25 de marzo de 2013 se aprobó la constitución de reservas por un total de S/. 260,959,000 con cargo a resultados acumulados.

Con fecha 19 de abril de 2013 la Junta General de Accionistas acordó capitalizar la suma de S/688,324,000 con cargo a reservas, ver nota 12(a).

Por otro lado, en sesiones de directorio de fechas 20 de febrero, 28 de junio, 28 de setiembre, 21 de diciembre y 28 de diciembre de 2012, se aprobó la constitución de reservas por un total de S/.1,140,000,000. De esta suma, S/.670,000,000 se constituyó con cargo a resultados acumulados.

- (d) Resultados no realizados -  
Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los resultados no realizados corresponden a los generados por la fluctuación de inversiones disponibles para la venta que mantiene la Compañía y por la valorización de instrumentos mantenidos por las subsidiarias en aplicación del método de participación patrimonial, para el registro de las inversiones.

### 13. Situación tributaria

- (a) La Compañía y sus subsidiarias constituidas y domiciliadas en el exterior no están sujetas a impuestos, debido a las normas legales de los respectivos países en los que están constituidas, ver notas 2 y 9.
- (b) Las subsidiarias de Intercorp Perú constituidas y domiciliadas en el Perú, están sujetas al régimen tributario peruano y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales de acuerdo con la legislación vigente en el Perú. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa de impuesto a la renta fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos de las empresas peruanas. La entidad que distribuye los dividendos es responsable de efectuar la retención del impuesto indicado.

- (c) En el Perú, para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria peruana está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como

## Notas a los estados financieros (continuación)

consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (d) Como se indica en (b), las subsidiarias de Intercorp Perú domiciliadas en el Perú registran y pagan sus impuestos sobre la base de sus estados financieros individuales. Asimismo, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por estas subsidiarias por un periodo de cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

A continuación se presentan los años sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria sobre las principales subsidiarias de Intercorp Perú establecidas en el Perú:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	2009 a 2013	2009 a 2013
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	2012 a 2013	2012 a 2013
Supermercados Peruanos S.A.	2009 a 2013	2009 a 2013
Universidad Tecnológica del Perú S.A.C.	2008 a 2010	2008 a 2010
Tiendas Peruanas S.A.C.	2008 a 2013	2008 a 2013
Colegios Peruanos S.A.C.	2008 a 2013	-
Homecenter Peruanos S.A.C.	2010 a 2013	2010 a 2013
Eckerd Perú S.A.	2012 y 2013	2012 y 2013
Eckerd Amazonía S.A.C.	2010, 2012 y 2013	2010, 2012 y 2013

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no, pasivos para la Compañía y sus subsidiarias; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus subsidiarias domiciliadas en el Perú, el efecto de cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (e) El Banco, en abril de 2004, junio de 2006, febrero 2007, junio de 2007, noviembre de 2007, octubre de 2008 y diciembre de 2010, recibió diversas Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes principalmente al impuesto a la renta de los ejercicios 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006, por las cuales interpuso diversos recursos de reclamación y apelación. En marzo de 2009, agosto 2010 y setiembre 2011, la Autoridad Tributaria ha emitido Resoluciones de Intendencia sobre los ejercicios 2000, 2001, 2003, 2004, 2005 y 2006 por los cuales el Banco ha presentado los recursos de apelación respectivos. Adicionalmente, la Autoridad Tributaria ha iniciado un proceso de fiscalización sobre el impuesto a la renta del ejercicio 2009 y sobre las obligaciones laborales del ejercicio 2011.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En junio y diciembre de 2013 la Autoridad Tributaria concluyó los procesos de fiscalización del Banco, sobre la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2007 y 2008, respectivamente sin emitir obligaciones de pago adicionales del mencionado impuesto.

Supermercados Peruanos S.A. ha sido fiscalizado por la Autoridad Tributaria por las declaraciones juradas del impuesto a la renta y de las declaraciones mensuales del impuesto general a las ventas presentadas en los ejercicios gravables 2004, 2005, 2006 y 2007, respectivamente. Las mencionadas fiscalizaciones dieron como resultado resoluciones que generan mayores impuestos, multas e intereses por un total aproximado de S/.3,155,000, S/.421,000, S/.6,653,000 y S/.15,486,000, respectivamente. Asimismo, durante el año 2013 la Autoridad Tributaria realizó la fiscalización de la declaración jurada del impuesto a la renta y de las declaraciones mensuales del impuesto general a las ventas correspondientes al ejercicio 2008. A la fecha de este informe, la Autoridad Tributaria ha culminado con la fiscalización de la declaración jurada del impuesto a la renta de dicho ejercicio, determinando mayores impuestos, multas e intereses por un total de aproximadamente S/.29,816,000; sin embargo, aún se encuentra en proceso la revisión de las declaraciones mensuales del impuesto general a las ventas respectivas. Al 31 de diciembre de 2013, Supermercados Peruanos S.A ha impugnado ante la Administración Tributaria dichas resoluciones. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, Supermercados Peruanos cuenta con argumentos suficientes que defienden su posición, por lo que esperan resultados favorables sobre los asuntos contingentes explicados en los párrafos anteriores, y por ende no ha registrado ninguna provisión por estos procesos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a junio de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Cabe señalar que, la Administración Tributaria ha concluido la revisión del Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios 2005, 2006 y 2007, notificando las Resoluciones de Determinación correspondientes, las mismas que han sido reclamadas por UTP S.A.C. Asimismo, cabe precisar que, al término del ejercicio 2012, la Administración Tributaria viene realizando un procedimiento de fiscalización a la Universidad Tecnológica del Perú S.A.C., a efectos de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias relacionadas con el Impuesto a la Renta de los ejercicios 2008, 2009 y 2010.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de este informe, la Autoridad Tributaria y/o el Tribunal Fiscal aún no ha resuelto los diversos recursos presentados por estas subsidiarias; sin embargo, en opinión de la Gerencia del Grupo y sus asesores legales cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 14. Ingresos y gastos financieros

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Venta de acciones de Royalty Pharma, neto	-	5,610
Dividendos de inversiones disponibles para la venta	-	2,062
Intereses de bonos globales de la República del Perú, nota 7(b)	1,860	1,892
Intereses de préstamos otorgados a subsidiarias y accionista	580	783
Otros	882	818
<b>Total</b>	<u>3,322</u>	<u>11,165</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses de Bonos corporativos, nota 11(b)	(58,717)	(57,133)
Intereses de Notas emitidas, nota 10	(5,189)	(7,328)
Intereses de préstamos bancarios	(3,523)	(3,998)
Otros	(5,106)	(5,254)
<b>Total</b>	<u>(72,535)</u>	<u>(73,713)</u>

### 15. Transacciones con subsidiarias y vinculadas

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los saldos en bancos se encuentran principalmente depositados en las siguientes subsidiarias:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	7,313	20,486
Inteligo Bank Ltd.	274	46,538
	<u>7,587</u>	<u>67,024</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los saldos por cobrar a las subsidiarias se presentan en la nota 8. A dichas fechas, los saldos por pagar a las subsidiarias son los siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
<b>Cuentas por pagar a subsidiarias</b>		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (c)	114,100	47,526
Urbi Propiedades S.A. (d)	36,256	55,193
InRetail Real Estate Corp.(e)	24,394	78,479
Intercorp Financial Services Inc. (f)	10,496	-
Puente de San Miguel Arcángel S.A.C.	7,835	7,835
Intercorp Retail Inc. (g)	6,159	6,159
Inversiones Río Nuevo S.A.C. (h)	4,976	15,100
Los Conquistadores Reales S.A.C.	1,444	1,481
Ronepeto S.A.	826	2,683
NG Education Holdings Corp.	51	-
San Miguel Global Opportunities S.A.C.	-	3,154
	<u>206,537</u>	<u>217,610</u>
<b>Por plazo -</b>		
Corto plazo	196,432	205,611
Largo plazo	<u>10,105</u>	<u>11,999</u>
	<u>206,537</u>	<u>217,610</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a tres pagarés en Nuevos Soles por S/.69,735,000 y un pagaré en dólares por US\$15,000,000, más intereses devengados, los cuales generan intereses anuales entre 6.20 y 7.55 por ciento, respectivamente, presentan vencimientos corriente y no cuentan con garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2012, correspondía a un pagaré por US\$15,000,000.
- (d) Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, corresponde a financiamientos en Nuevos Soles, los cuales generan intereses anuales de 6 por ciento, presentan vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y se originaron como parte de la reorganización del Grupo Intercorp explicada en la nota 8(c)(iii).
- (e) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a un pagaré en Nuevos Soles, el cual genera intereses anuales de 7 por ciento, presenta vencimiento corriente y no cuenta con garantías específicas. El saldo al 31 de diciembre de 2012, correspondía a un financiamiento en Nuevos Soles que generaba intereses a tasas de mercado y fue cancelado en mayo de 2013.
- (f) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un pagaré en dólares estadounidenses, el cual generaba intereses anuales de 8 por ciento. Dicho pagaré fue cancelado en febrero de 2014. Ver nota 6(b).



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no genera intereses y no cuenta con garantías específicas.
- (h) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a financiamientos en Nuevos Soles, los cuales generan intereses anuales de 4 por ciento y presentan vencimiento corriente y se originaron como parte de la reorganización del Grupo Intercorp.
- (i) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene participaciones en el fondo de inversión NG Capital Partners, clasificadas como inversiones disponible para la venta, las cuales ascienden a S/.22,577,000 y S/.19,893,000, respectivamente, ver nota 7.
- (j) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía registró los siguientes ingresos (gastos) por operaciones con sus subsidiarias y vinculadas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Inteligo Bank Ltd.	146	380
Interseguro	29	-
Club de Socios	18	-
Urbi Propiedades S.A.	3	293
Patrimonio en Fideicomiso - D.S.Nº093-2002-EF		
Interproperties Perú	-	489
<b>Gastos financieros</b>		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	(3,525)	(4,004)
Urbi Propiedades S.A.	(2,527)	(1,729)
InRetail Real Estate Corp.	(1,385)	(684)
Inversiones Río Nuevo S.A. C.	(459)	(265)
Inteligo Bank Ltd.	(380)	(419)
Intercorp Financial Services Inc.	(289)	(562)
San Miguel Global Opportunities S.A.C.	(60)	(55)

- (k) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no contaba con trabajadores, por lo cual sus operaciones y administración se efectúan a través de sus subsidiarias.

### 16. Estructura de la gestión y evaluación de riesgos

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

La Gerencia General y la Gerencia Financiera son responsables de coordinar las políticas de riesgo generales a fin de que rijan los lineamientos, políticas y estrategias establecidas por el Directorio de la Compañía.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito está originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden a bancos, las cuentas por cobrar y una parte de la cartera de las inversiones disponibles para la venta; sin embargo, la Gerencia considera que dichos instrumentos financieros no se encuentran expuestos de una manera significativa al riesgo de crédito por lo siguiente:

- El saldo en bancos corresponde a cuentas corrientes mantenidas en el Banco y en Inteligo Bank, entidades financieras de reconocido prestigio, quienes a su vez son subsidiarias de la Compañía.
- Las cuentas por cobrar son principalmente mantenidas con su accionista y subsidiarias por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.
- Las inversiones disponibles para la venta, sujetas a riesgo crediticio, corresponden a bonos emitidos por el Gobierno Peruano cuya clasificación de riesgo crediticio es de BBB+.

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez está originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía está expuesta principalmente a requerimientos de pago de intereses y de principal de las notas y bonos corporativos emitidos. 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. En las notas 9, 10, 11 y 15(b) se presentan los vencimientos de los impuestos financieros por pagar.

(c) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "acciones" y otros.

(i) 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 la Compañía 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, nota 4.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan las sensibilidades para el caso de la variación del dólar estadounidense:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de	2013	2012
	cambio	S/.(000)	S/.(000)
	%		
<b>Devaluación</b>			
Dólar estadounidense	5	34,415	31,172
Dólar estadounidense	10	68,831	62,343
<b>Revaluación</b>			
Dólar estadounidense	5	(34,415)	(31,172)
Dólar estadounidense	10	(68,831)	(62,343)

La Gerencia ha decidido aceptar el riesgo de tipo de cambio que genera su posición en moneda extranjera; por lo tanto, no ha efectuado operaciones de cobertura de moneda extranjera.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

Es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La exposición a este riesgo se da por las posibles fluctuaciones en las tasas de interés de los bonos clasificados como inversiones disponibles para la venta, en las Notas y Bonos corporativos emitidos por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la inversión en instrumentos financieros activos y la obtención de obligaciones financieras con tasa de interés fija, como es el caso de los bonos globales de la República del Perú, las notas y bonos corporativos emitidos y los préstamos obtenidos de subsidiarias.

(iii) Riesgo de precios -

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por los cambios de los precios de los valores de capital, básicamente por fondos mutuos y de inversión clasificados en el estado de situación financiera como inversiones disponibles para la venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia ha realizado pruebas de sensibilidad en los precios de mercado de estos títulos valores a fin de presentar el efecto en el estado de cambios en el patrimonio, tal como se muestra a continuación:

Análisis de sensibilidad	Precios %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondos mutuos	+/-5	2,847	1,020
Fondos mutuos	+/-10	5,694	2,039
Fondos de Inversión	+/-5	1,129	995
Fondos de Inversión	+/-10	2,258	1,989

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

(i) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable-  
 Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las inversiones disponibles para la venta se presentan a su valor razonable, ver nota 7; siendo los niveles de jerarquía del valor razonable los siguientes:

	Nivel de jerarquía
Bonos Globales de la República del Perú,	1
Fondos mutuos del exterior	3
Fondos de inversión del exterior	3

El nivel de jerarquía del valor razonable se determina 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la ganancia no realizada neta de instrumentos financieros del nivel 3 asciende a S/.23,963,000 y S/.7,671,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

El saldo en bancos no está expuesto a riesgos crediticios o de tasas de interés significativas, por lo que se estima que su valor en libros no difiere de su valor estimado de mercado.

Las cuentas por cobrar y por pagar, en su mayoría, cuentan con vencimientos de corto plazo y/o generan tasas de interés que pueden reajustarse ante variaciones en las condiciones del mercado; en consecuencia, su valor contable, es considerado un buen estimado del valor razonable a la fecha del estado de situación financiera.

Debido a que las tasas de interés de las notas y bonos emitidos no difieren significativamente con las tasas actuales de mercado para este tipo de transacciones, la Gerencia de la Compañía considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio. Por otro lado, el nivel de jerarquía para la determinación del valor razonable de estos instrumentos financieros es de 2, ver (i) anterior.

Basada en el análisis antes indicado, la Gerencia de la Compañía considera que, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los valores estimados de instrumentos financieros de la Compañía no difieren en forma significativa de sus valores en libros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

## Constancia de Habilitación

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

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014

*Elsa R. Ugarte*  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

[www.ccpl.com.pe](http://www.ccpl.com.pe)

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)  
019 - 00034910

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2013 EY  
All Rights Reserved.

