

Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

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

Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

## Estados financieros consolidados 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 consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Intercorp Financial Services Inc.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Intercorp Financial Services Inc. (una empresa constituida en la República de Panamá, subsidiaria de Intercorp Perú Ltd.), y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como los correspondientes estados consolidados 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 las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Gerencia de Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras y de seguros en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados 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 consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú para entidades financieras y de seguros. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 y sus Subsidiarias. 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 consolidados.

## 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.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 y de seguros en el Perú.

Lima, Perú,  
14 de febrero de 2014

Refrendado por

*Medina, Zaldívar, Parides  
& Asociados*



---

Cristian Emmerich  
C.P.C.C. matrícula N°19-289

## Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

## Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)		Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Disponible -	4			Obligaciones con el público	12	19,965,029	14,425,715
Caja y canje		1,562,321	1,509,272	Fondos interbancarios		100,022	9,310
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		4,339,421	3,543,298	Depósitos de entidades del sistema financiero		183,792	133,342
Depósitos en bancos del país y del exterior		867,110	264,324	Adeudos y obligaciones financieras	13	2,537,405	2,713,547
Fondos sujetos a restricción		193,899	80,131	Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	11	928,570	776,438
		<u>6,962,751</u>	<u>5,397,025</u>	Valores, títulos y obligaciones en circulación	14	3,426,557	3,177,073
				Reservas técnicas por primas y siniestros	15	3,046,611	2,458,471
				Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	16	647	1,588
Fondos interbancarios		204,905	192,026	<b>Total pasivo</b>		<u>30,188,633</u>	<u>23,695,484</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		67,724	61,664	<b>Patrimonio</b>	17		
Inversiones disponibles para la venta, netas	5	2,592,462	3,058,324	Patrimonio atribuible a los accionistas de IFS:			
Cartera de créditos, neta	8	19,151,398	15,058,414	Capital social		799,581	799,581
Inversiones a vencimiento	6	2,221,686	1,040,316	Capital adicional		268,077	268,077
Inversiones inmobiliarias, netas	7	448,449	422,055	Acciones en tesorería		(221,703)	(205,225)
Inversiones en asociadas	9	38,099	32,100	Resultados no realizados, netos		(15,259)	207,261
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	446,106	446,999	Resultados acumulados		<u>2,176,189</u>	<u>1,821,212</u>
Cuentas por cobrar y otros activos, neto	11	1,002,937	863,268			3,006,885	2,890,906
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	16	78,166	31,323	Intereses no controlados		<u>19,165</u>	<u>17,124</u>
		<u>33,214,683</u>	<u>26,603,514</u>	<b>Total patrimonio</b>		<u>3,026,050</u>	<u>2,908,030</u>
<b>Total activo</b>		<u>33,214,683</u>	<u>26,603,514</u>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>33,214,683</u>	<u>26,603,514</u>
Cuentas de orden	19			Cuentas de orden	19		
Contingentes deudoras		17,740,642	14,872,922	Contingentes acreedoras		17,740,642	14,872,922
Cuentas de orden deudoras		<u>57,967,878</u>	<u>44,636,791</u>	Cuentas de orden acreedoras		<u>57,967,878</u>	<u>44,636,791</u>
		<u>75,708,520</u>	<u>59,509,713</u>			<u>75,708,520</u>	<u>59,509,713</u>

## Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por intereses	20	2,528,251	2,300,258
Gastos por intereses	20	<u>(591,213)</u>	<u>(512,953)</u>
Margen financiero bruto		1,937,038	1,787,305
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	8(e)	<u>(367,468)</u>	<u>(408,287)</u>
Margen financiero neto		1,569,570	1,379,018
Ingresos por servicios financieros	21	314,859	359,232
Gastos por servicios financieros	21	<u>(90,327)</u>	<u>(95,379)</u>
		1,794,102	1,642,871
Resultado por operaciones financieras	22	522,878	502,723
Resultado técnico de operaciones de seguros, neto	23(a)	(56,580)	(72,303)
Gastos de administración	24(a)	(1,189,928)	(1,085,521)
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo	10(a)	(71,769)	(70,648)
Amortización de intangibles	11(e)	(31,764)	(24,518)
Amortización de prima por intereses	11(h)	<u>(3,249)</u>	<u>(5,693)</u>
Margen operacional neto		963,690	886,911
Provisiones para contingencias y otros		<u>(4,696)</u>	<u>(6,107)</u>
Utilidad de operaciones		958,994	880,804
Otros ingresos, neto	25	<u>52,353</u>	<u>29,139</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,011,347	909,943
Impuesto a la renta	16(d)	<u>(262,107)</u>	<u>(200,111)</u>
Utilidad neta		<u>749,240</u>	<u>709,832</u>
Atribuible a:			
Accionistas de IFS		744,589	705,714
Intereses no controlados		<u>4,651</u>	<u>4,118</u>
		<u>749,240</u>	<u>709,832</u>
Utilidad por acción atribuible a IFS, básica y diluida (en Nuevos Soles)	26	<u>8.225</u>	<u>7.806</u>
Número de acciones promedio ponderado en circulación (en miles)	26	<u>90,533</u>	<u>90,409</u>

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

## Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

### Estado consolidado de resultados integrales

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Resultado neto del ejercicio		749,240	709,832
Otro resultado integral:			
(Pérdida) ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	17(e)	(240,854)	204,314
(Pérdida) ganancia por coberturas de flujo de efectivo	17(e)	(7,216)	12,455
Impuesto a la renta		<u>24,748</u>	<u>(31,720)</u>
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuesto a la renta		<u>(223,322)</u>	<u>185,049</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>525,918</u>	<u>894,881</u>
Atribuible a:			
Accionistas de IFS		522,069	890,142
Intereses no controlados		<u>3,849</u>	<u>4,739</u>
		<u>525,918</u>	<u>894,881</u>

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

Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

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

	Número de acciones		Atribuible a los accionistas de IFS								Intereses no controlados S/.(000)	Total patrimonio
			Resultados no realizados					Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)			
	Emitidas (en miles)	En tesorería (en miles)	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Acciones en tesorería S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Derivados, designados como cobertura de flujo de efectivo S/.(000)					
Saldos al 1 de enero de 2012	93,615	(3,092)	799,581	268,077	(214,996)	51,558	(28,725)	1,483,832	2,359,327	13,868	2,373,195	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	705,714	705,714	4,118	709,832	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	175,772	8,656	184,428	184,428	621	185,049	
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	175,772	8,656	705,714	890,142	4,739	894,881	
Dividendos declarados y pagados, nota 17(a)	-	-	-	-	-	-	-	(373,632)	(373,632)	-	(373,632)	
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,644)	(1,644)	
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por subsidiarias, nota 17(b)	-	(23)	-	-	9,771	-	-	-	9,771	-	9,771	
Aplicación de reserva legal de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(7,523)	(7,523)	(54)	(7,577)	
Dividendos recibidos por subsidiarias sobre acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	12,899	12,899	-	12,899	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)	215	137	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	93,615	(3,115)	799,581	268,077	(205,225)	227,330	(20,069)	1,821,212	2,890,906	17,124	2,908,030	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	744,589	744,589	4,651	749,240	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(217,505)	(5,015)	-	(222,520)	(802)	(223,322)	
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(217,505)	(5,015)	744,589	522,069	3,849	525,918	
Dividendos declarados y pagados, nota 17(a)	-	-	-	-	-	-	-	(391,935)	(391,935)	-	(391,935)	
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,819)	(1,819)	
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por subsidiarias, nota 17(b)	-	38	-	-	(16,478)	-	-	-	(16,478)	-	(16,478)	
Dividendos recibidos por subsidiarias sobre acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	12,954	12,954	-	12,954	
Ajustes por reserva SONR, nota 3(a)(ii.3)	-	-	-	-	-	-	-	(11,233)	(11,233)	-	(11,233)	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	602	602	11	613	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	93,615	(3,077)	799,581	268,077	(221,703)	9,825	(25,084)	2,176,189	3,006,885	19,165	3,026,050	

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

## Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

### Estado consolidado de flujos de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	749,240	709,832
Ajustes a la utilidad neta		
Más (menos)		
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	367,468	408,287
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo	71,769	70,648
Amortización de intangibles	31,764	24,518
Amortización de prima por intereses	3,249	5,693
Amortización de alquileres pagados por anticipado	4,768	4,768
Ingreso por impuesto a la renta diferido	(23,036)	(7,233)
Ingreso por venta y valorización de inversiones, neta	(250,943)	(176,142)
Depreciación de inversiones inmobiliarias	4,740	4,891
Ingreso por venta de inversiones inmobiliarias	(101,872)	(104,580)
Ganancia neta por venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(367)	(5,864)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo		
Aumento neto en la cartera de créditos	(4,423,283)	(1,726,685)
Disminución neta de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	460,180	907,208
Aumento neto de obligaciones con el público	5,539,314	1,406,931
Aumento neto de depósitos del sistema financiero	50,450	20,045
Aumento de rendimientos devengados	(50,907)	(6,185)
Aumento (disminución) de intereses por pagar devengados	12,467	(14,948)
(Aumento) disminución de fondos sujetos a restricción	(113,768)	4,488
Aumento neto de otros activos	(135,330)	(92,204)
(Disminución) aumento neto de otros pasivos	(110,928)	228,325
Aumento de reservas técnicas	576,907	280,392
Efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>2,661,882</u>	<u>1,942,185</u>

## Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		
Venta de inversiones inmobiliarias	218,514	188,875
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	1,242	8,428
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(72,128)	(77,326)
Adiciones de intangibles	(37,834)	(43,224)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>109,794</u>	<u>76,753</u>
Flujos de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		
Aumento neto de inversiones inmobiliarias	(147,776)	(86,786)
Aumento neto (disminución neta) de las inversiones a vencimiento	(1,166,443)	65,076
Cobro de dividendos, de las inversiones en asociadas	10,751	9,373
Aumento neto de inversión en asociadas	(16,750)	(5,380)
(Disminución neta) aumento neto de adeudos y obligaciones financieras	(180,101)	1,011,055
Aumento neto en valores, títulos y obligaciones en circulación	240,976	523,364
Aumento neto de fondos interbancarios activos	(12,879)	(157,605)
Aumento de fondos interbancarios pasivos	90,712	2,308
Pago de dividendos	(391,935)	(373,632)
Pago de dividendos a accionistas minoritarios	(1,819)	(1,644)
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(1,575,264)</u>	<u>986,129</u>
Aumento neto de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio	1,196,412	3,005,067
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	256,811	(87,519)
Aumento neto de efectivo	<u>1,453,223</u>	<u>2,917,548</u>
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio, nota 3(ab)	<u>5,315,314</u>	<u>2,397,766</u>
Saldo de efectivo al final del ejercicio, nota 3(ab)	<u>6,768,537</u>	<u>5,315,314</u>

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

## Intercorp Financial Services Inc. y Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

#### 1. Actividad económica

Intercorp Financial Services Inc., en adelante “IFS” o “la Compañía”, es un holding de responsabilidad limitada, constituido el 19 de setiembre de 2006 en la República de Panamá, es una subsidiaria de Intercorp Perú Ltd., en adelante “Intercorp Perú”, un holding constituido en 1997 en las Bahamas. Al 31 de diciembre de 2013, Intercorp Perú mantiene, 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).

El domicilio legal de IFS es Calle 50 y Calle 74, St. Georges Bank Building, República de Panamá; por otro lado, la Gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en Av. Carlos Villarán 140, Urb. Santa Catalina, La Victoria, Lima – Perú.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS mantiene el 99.29 % y el 100 % del capital social en circulación del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (en adelante “el Banco”) e Interseguro Compañía de Seguros S.A. (en adelante “Interseguro”), respectivamente. Las operaciones de IFS y sus Subsidiarias se concentran en el Perú; las actividades más relevantes de las Subsidiarias y sus niveles de activos, pasivos y patrimonio se presentan en la nota 2.

Los estados financieros consolidados del ejercicio 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de abril de 2013. Los estados financieros consolidados del ejercicio de 2013 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia el 14 de febrero de 2014 y serán presentados para la aprobación de la Junta Directiva y de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

#### 2. Actividades de las Subsidiarias

A continuación se detallan las subsidiarias de IFS, así como las actividades económicas que desarrollan:

##### (a) 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 Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en adelante “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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco cuenta con 269 y 262 oficinas, respectivamente y una sucursal constituida en la República de Panamá. Adicionalmente, mantiene 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.
Compañía de Servicios Conexos S.A. - Expressnet	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 de Expressnet, convirtiéndose así en una subsidiaria de la Compañía.

- (b) 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.

Además, en junio de 2008, la SBS mediante Resolución N° 1816-2008, autorizó a Interseguro para funcionar como una empresa de seguros que opera los ramos de riesgos de vida y de riesgos generales. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con la actividad de riesgos generales no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro mantiene las siguientes subsidiarias:

Entidad	Actividad
Centro Comercial Estación Central S.A.	Administración del "Centro Comercial Estación Central" ubicado en la ciudad de Lima. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro mantiene el 75 por ciento de las acciones de esta empresa.
Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-EF, Interproperties Perú - Interseguro	Empresa de propósito especial, ver párrafo siguiente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Patrimonio en Fideicomiso – D.S. N°093-2002-EF, en adelante PF Interproperties Perú, fue constituido el 23 de abril de 2008, mediante el aporte de diversos activos inmobiliarios por parte de diferentes entidades vinculadas a IFS, 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.

De acuerdo con las normas contables aplicables, PF Interproperties Perú es una Entidad de Propósito Especial (EPE) que consolida proporcionalmente su información financiera con IFS. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro mantiene activos aportados en esta EPE. Los activos aportados por Interseguro se presentan en los estados financieros consolidados adjuntos en el rubro “Inversiones inmobiliarias, netas”, ver nota 7.

Por otro lado, hasta julio de 2012 Interseguro poseía el 100 por ciento del capital social de Real Plaza S.A. (entidad dedicada a la administración de centros comerciales) y de InRetail Properties Management S.R.L. (entidad dedicada a actividades vinculadas al negocio inmobiliario). En esa fecha, intercambió dichas acciones por acciones equivalentes al 0.12% del capital social de InRetail Perú Corp., una entidad vinculada. Finalmente, durante el año 2013 las acciones de InRetail Perú Corp. fueron vendidas a terceros, ver nota 5(j).

- (c) 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 asciende a S/2,600,000. No obstante, en diciembre de 2013 la Junta Universal de Accionistas acordó la reducción del capital social de la compañía en S/.2,599,000, la cual fue realizada en febrero 2014.

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros individuales auditados de las principales Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y por los años terminados en esas fechas, antes de los ajustes y eliminaciones para su consolidación con IFS:

	Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank		Interseguro Compañía de Seguros S.A.	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Total activos	29,698,834	23,539,323	3,622,821	3,106,249
Total pasivos	27,047,194	21,164,931	3,181,877	2,569,646
Patrimonio neto	2,651,640	2,374,392	440,944	536,603
Utilidad operativa	843,219	737,869	152,376	189,208
Utilidad neta	647,090	570,446	152,376	189,208

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 3. Principios y prácticas contables

#### (a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables -

##### (i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y sus Subsidiarias, de acuerdo con las normas contables establecidas por la SBS; y, supletoriamente, cuando no hayan normas contables específicas de la SBS, según 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, ver párrafo (ac.1). Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2013 y 2012, excepto por lo indicado en el punto (ii) siguiente.

IFS prepara sus estados financieros consolidados siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para entidades financieras y de seguros, debido a que sus principales subsidiarias preparan y presentan sus estados financieros de acuerdo con dichas normas.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Intercorp Financial Services Inc. y sus Subsidiarias en las que tiene control a través de su participación directa e indirecta, ver nota 2. Los estados financieros de las Subsidiarias y de la Sucursal del Banco se preparan para el mismo período que el de IFS, y se consolidan después de uniformizar sus saldos a las normas de la SBS. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre las entidades consolidadas, así como los ingresos por dividendos, han sido eliminados.

Los intereses no controlados se han determinado en proporción a la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las Subsidiarias en las que son propietarios de las acciones, y se presentan por separado en el estado consolidado de situación financiera, en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de resultados integrales.

Las pérdidas en una subsidiaria se atribuyen a la participación no controladora, incluso si eso resulta en un saldo deudor. Un cambio en la participación accionaria de una Subsidiaria, sin pérdida de control, se registra como una transacción de patrimonio.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias realicen estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos consolidados, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros consolidados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos consolidados durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros consolidados adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización y determinación del deterioro de las inversiones, la estimación del valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo de las inversiones inmobiliarias y de los intangibles, la valorización de instrumentos financieros derivados, las cuentas por cobrar por primas de seguro de desgravamen, las reservas técnicas de primas y siniestros,

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

y el cálculo del impuesto a la renta diferido; cuyos criterios contables se describen en esta nota. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los saldos reales es registrada en los resultados del año en que surgen.

Moneda funcional y de presentación -

IFS 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 y sus Subsidiarias, dado que sus principales operaciones y/o transacciones, tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos y gastos por intereses, así como las principales compras; son establecidas y liquidadas en Nuevos Soles.

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 en cada fecha del estado consolidado de situación financiera utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, nota 30.2(b)(ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se registran en los resultados consolidados del ejercicio.

Los registros contables de la Sucursal del Banco establecida en el exterior son mantenidos en dólares estadounidenses y, para propósitos de consolidación, han sido convertidos a Nuevos Soles utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, reconociéndose los efectos de dicha conversión en los resultados consolidados de cada año.

(ii) Cambios en políticas contables:

*Aplicables a partir del ejercicio 2013*

En septiembre de 2012, la SBS emitió las siguientes Resoluciones:

- (ii.1) Resolución SBS N° 7033-2012 y N° 7034-2012, las cuales entraron en vigencia a partir del 1° de enero de 2013 y derogaron los Reglamentos sobre clasificación y valoración de las inversiones aprobados por las Resoluciones SBS N° 10639-2008 y N° 513-2009 para las empresas financieras y de seguros, respectivamente.

La principal modificación contenida en dichas Resoluciones 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.

IFS y sus Subsidiarias implementaron 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 consolidados al 1 de enero de 2013.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii.2) Resolución SBS N° 7036-2012 “Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero”, la cual, de acuerdo a la autorización de la SBS, fue implementada por el Banco de forma completa al 31 de mayo de 2013 y Resolución SBS N° 7037-2012 “Modificaciones al Plan de Cuentas de las empresas del Sistema Asegurador”, que entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2013. Mediante dichas Resoluciones se establecieron las siguientes principales modificaciones al Manual de Contabilidad para las empresas financieras y de seguros:

- Las comisiones por créditos indirectos, otorgados a partir de junio del 2013, son devengadas en el plazo del contrato. Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la aplicación de esta norma, el Banco registró una ganancia diferida ascendente a S/.9,561,000, que se presenta en el rubro de “Provisiones y otros pasivos, neto” del estado consolidado de situación financiera.
- 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”, excepto principalmente por lo siguiente:
  - a. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se considera como valor razonable de la cartera de créditos, obligaciones con el público, depósitos del sistema financiero y las cuentas por cobrar por operaciones de seguros, el valor contable o valor en libros a dichas fechas.
  - b. Se permite el uso de vencimientos esperados, siempre y cuando se detalle el análisis realizado por la entidad para dicha estimación.
- Requiere una agrupación diferente a la empleada en años anteriores de los saldos, principalmente del estado consolidado de resultados. En consecuencia, los importes de los años 2012 de IFS y sus Subsidiarias han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente, según el siguiente detalle:

	2012	
	Reportado S/.(000)	Modificado S/.(000)
Ingresos por intereses	2,631,795	2,300,258
Gastos por intereses	(565,673)	(512,953)
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	(488,204)	(408,287)
Ingresos por servicios financieros	591,185	359,232
Gastos por servicios financieros	(73,089)	(95,379)
Resultados por operaciones financieras	-	502,723

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2012	
	Reportado S/.(000)	Modificado S/.(000)
Otros ingresos, neto	82,793	29,139
Utilidad antes de impuesto a la renta	909,943	909,943
Impuesto a la renta	(200,111)	(200,111)
Utilidad neta	709,832	709,832

- Requiere que las primas impagas con antigüedad entre 60 días y 90 días se provisionen, como mínimo, en un 50%. La aplicación de este requerimiento no tuvo un efecto significativo para Interseguro, ver adicionalmente párrafo (f) siguiente.

Al 31 de diciembre de 2013, en opinión de la Gerencia la Compañía y sus Subsidiarias vienen cumpliendo con los requisitos establecidos en las Resoluciones SBS N° 7036-2012 y SBS N° 7037-2012.

- (ii.3) En julio de 2013, la SBS emitió la Resolución SBS N° 4095-2013 “Reglamento de Reserva de Siniestros”, la cual entró en vigencia de manera obligatoria a partir del 1 de enero de 2014 quedando derogadas la Resolución SBS N° 1048-1999 “Reglamento de Siniestros Ocurridos y No Reportados”, la Circular N° S-603-2003, en lo que se refiere a las disposiciones para el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados del seguro de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio del sistema privado de pensiones bajo el régimen de aporte adicional, así como la Circular N° 552-1998, en la parte correspondiente a las reservas de siniestros ocurridos y no reportados de reservas de seguros previsionales correspondiente al régimen temporal.

Dicha Resolución tiene por objeto actualizar la metodología de cálculo de las reservas técnicas para siniestros ocurridos y no reportados.

Al 31 de diciembre de 2013, Interseguro remitió a la SBS la metodología definida en dicha Resolución, adoptándola de manera anticipada, registrando un importe de aproximadamente S/. 11,233,000, con cargo al rubro “ Resultados acumulados” del estado consolidado de cambios en el patrimonio.

### *Aplicables a partir del ejercicio 2012*

- (ii.4) Tratamiento excepcional para la venta de inversiones a vencimiento por razones de calce para las empresas de seguros -
- En junio de 2012 la SBS, mediante Resolución SBS N° 3569-2012, dispuso que la ganancia resultante de la venta de una inversión a vencimiento por razones de calce se reconozca a lo largo del período de vida restante de la inversión vendida, utilizando el método lineal. Por el contrario, si la venta genera pérdida, ésta debe ser reconocida en el mismo momento en el que se efectuó la venta. En los casos en que se mantenga un instrumento clasificado tanto en la categoría de “Inversiones a

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

vencimiento” como en la categoría de “Inversiones disponibles para la venta”, y se decida su venta, se deberá vender en primer lugar aquel clasificado como “Disponibles para la venta” y luego el clasificado “A vencimiento.”

En el 2013, Interseguro realizó ventas de inversiones a vencimiento que generaron perdidas ascendentes a S/.170,000, las cuales se presentan en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados.

### (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 ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera corresponden principalmente al disponible, los fondos interbancarios, las inversiones (excepto por las inversiones inmobiliarias e inversiones en asociadas), la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por impuesto a la renta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y créditos indirectos.

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

### (c) Reconocimiento de ingresos y gastos –

Los ingresos por intereses por créditos son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y a las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial, y de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida; los cuales se reconocen como ingresos en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente; los intereses se reconocen sobre la base de lo devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos devengados sobre las inversiones de renta fija clasificadas como disponibles para la venta y a vencimiento; así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre dichos instrumentos financieros. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones por servicios financieros relacionados al mantenimiento de los créditos otorgados se reconocen como ingresos cuando se perciben.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las comisiones por créditos indirectos otorgados a partir del 2013 son registrados como ingreso en función a su devengamiento, en el plazo de los contratos respectivos.

Las primas correspondientes a las coberturas de seguros otorgadas en el ejercicio se reconocen como ingresos de operaciones ordinarias del respectivo ejercicio, registrándose paralelamente el gasto por el ajuste de la reserva técnica de primas correspondiente.

El registro contable del ingreso de primas comprende el íntegro de la prima correspondiente al periodo contratado según la póliza y coincide con el inicio de la cobertura, según la normativa vigente. Para efectos del registro del ingreso, no se considera la modalidad de pago de la prima.

Las anulaciones y devoluciones de primas, comisiones y siniestros afectan los resultados del ejercicio.

Los gastos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y gastos relacionados con la emisión de pólizas de seguros, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

Los ingresos y gastos por operaciones de reaseguros y coaseguros aceptados son reconocidos cuando se reciben y aprueban las liquidaciones correspondientes y no necesariamente durante el periodo de vigencia de los seguros.

Los ingresos por alquileres y el correspondiente costo son reconocidos a medida que devengan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

El pago por derecho de llave, que efectúan los locatarios al momento de ingresar a los centros comerciales para efectuar sus operaciones, se reconoce según el criterio del devengado en función de la duración de los contratos de alquiler.

Los ingresos por servicios facturados y no brindados al cliente a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconocidos como ingresos diferidos en el rubro "Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el periodo en que se devengan.

(d) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa -

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En caso de las operaciones con tarjeta de crédito, estas son registradas como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

En el caso de los arrendamientos financieros se reconoce el valor actual de los pagos de arrendamiento como crédito otorgado. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente es registrada como intereses no realizados, y se registra como ganancia durante el plazo del arrendamiento utilizando el método de interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante. El Banco no otorga operaciones de arrendamiento operativo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” y la Resolución SBS N° 6941-2008 “Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas”. Dichos criterios incluyen, en términos generales, tres componentes que son: (i) la provisión que resulta de la clasificación de la cartera, (ii) la provisión procíclica que es activada por la SBS considerando el comportamiento de determinadas variables macroeconómicas del país, y (iii) la provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista.

La provisión por la clasificación de la cartera se realiza en base a la revisión que realiza periódicamente la Gerencia, clasificando cada deudor en las categorías de normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago.

En el caso de los deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías recibidas, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del número de días de atraso en los pagos.

El cálculo de la provisión es realizado según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central del Perú, valores mobiliarios pertenecientes al Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros o bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros). Las garantías recibidas son consideradas a su valor estimado de realización determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia - CAC).

La provisión de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, se determina sin considerar el valor de las garantías.

Para los créditos con más de 90 días de atraso, se estima la pérdida esperada para cada operación de crédito que tenga el deudor. Dicha estimación es realizada tomando en consideración la coyuntura económica actual y la condición de la operación, incluyendo el valor de las garantías, la modalidad de crédito, el sector económico del deudor, entre otros. Se constituye como provisión específica el monto que resulte mayor entre la pérdida estimada y el cálculo de la provisión según el tratamiento general.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La provisión para los créditos indirectos es determinada sobre la base de la "Exposición equivalente a riesgo crediticio", de acuerdo al factor de conversión crediticio. Los factores pueden ser de 0%, 20%, 50% y 100%, dependiendo del tipo de crédito, que es la base para el cálculo de las provisiones.

Por otro lado, la provisión procíclica se calcula para los créditos clasificados en la categoría de normal y de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco mantenía una provisión procíclica ascendente a S/.151,355,000 y S/.107,505,000, respectivamente.

La provisión por sobreendeudamiento de la cartera minorista es requerida por la Resolución SBS N°6941-2008, de fecha 25 de agosto de 2008, "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas". Esta norma requiere que las empresas del sistema financiero establezcan un sistema de administración del riesgo de sobreendeudamiento que permita reducir el riesgo antes y después del otorgamiento del crédito; así como realizar un seguimiento permanente de la cartera para identificar a los deudores sobre endeudados con la finalidad de determinar la necesidad de provisiones adicionales sobre dicha exposición. Las empresas que no cumplan con tales disposiciones a satisfacción de la SBS deberán, para fines de provisión, calcular la exposición equivalente al riesgo crediticio aplicando un factor del 20 por ciento al monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo microempresas y consumos, y sobre dicho monto calcular la provisión según la clasificación del deudor. En aplicación de esta norma, se mantienen provisiones por aproximadamente S/.15,751,000 y S/.21,474,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo, ver nota 8(e).

(e) Cuentas por cobrar por operaciones de seguros (primas) -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las cuentas por cobrar por operaciones de seguros son expresadas a su valor nominal. Con la entrada en vigencia de la Resolución SBS N°3198-2013 "Reglamento del pago de Primas de Seguro" (la cual deja sin efecto la Resolución SBS N° 225-2006), las cuentas por cobrar, para el caso de las pólizas de seguros de ramos generales, se reconocen cuando se acepta la solicitud del seguro, sin considerar para estos efectos el estado de cobro de la prima, el registro corresponde a todo el periodo contratado en la póliza.

Dicha Resolución establece que ante el incumplimiento de pago de las cuotas se origina la suspensión de la cobertura del seguro; sin embargo, durante el período de suspensión, Interseguro deberá mantener constituidas las reservas técnicas correspondientes.

En caso la cobertura del seguro se encuentre en suspenso, Interseguro puede optar por la resolución del contrato en el plazo de 30 días contados a partir del día en que el contratante reciba una comunicación escrita por parte de Interseguro. La resolución del contrato de manera previa al término de la vigencia, determina la reversión de las primas pendientes de cobro no devengadas, así como de las reservas técnicas correspondientes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cabe indicar que, si Interseguro no reclama el pago de la prima dentro de los 90 días siguientes al vencimiento del plazo, el contrato queda extinguido e Interseguro tiene el derecho al cobro de la prima devengada.

Las cuentas por cobrar por operaciones de seguros incluyen los saldos por cobrar a Profuturo AFP S.A. por las cuentas individuales de capitalización (CIC) de los afiliados fallecidos o inválidos provenientes del ramo de seguros previsionales, las mismas que se encuentran excluidas de los plazos indicados anteriormente y por las cuales se registra un ingreso en el rubro "Resultado técnico de operaciones de seguro, neto" del estado consolidado de resultados, nota 23(a). El registro de dichas cuentas es efectuado sobre la base del informe enviado por la AFP respecto del valor actualizado de los fondos aportados y del bono de reconocimiento del afiliado.

- (f) Provisión para cobranza dudosa de cuentas por cobrar por operaciones de seguros -  
Con la entrada en vigencia de la Resolución SBS N°7037-2012, a partir del 1 de enero de 2013, las primas impagas con antigüedad igual o superior a noventa días se provisionan al 100 por ciento, las de antigüedad igual o superior a sesenta días se provisionan, como mínimo, aplicando un coeficiente del 50 por ciento.

Hasta el 31 de diciembre de 2012, las cuentas por cobrar por operaciones de seguros que presentaban un incumplimiento en el pago por más de 90 días se provisionaban al 100 por ciento.

- (g) Instrumentos financieros derivados -  
Las Resoluciones SBS N° 1737-2006 (Empresas Financieras) y SBS N°514-2009 (Empresas de Seguros) y modificatorias, establecen los criterios para el registro contable de las operaciones con derivados clasificados como de negociación o de cobertura, así como para los derivados implícitos, conforme se detalla a continuación:

### Negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al costo y posteriormente son llevados a su valor razonable, reconociéndose un activo o pasivo, según corresponda, y la correspondiente ganancia o pérdida en el estado consolidado de resultados. Dichos derivados son registrados en cuentas de orden por su valor de referencia en la moneda comprometida, nota 19.

Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado.

### Cobertura -

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura económica de un determinado riesgo es designado contablemente como con fines de cobertura si, al momento de su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en dicho momento y durante el período que dure la relación de cobertura. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

del instrumento cubierto y del instrumento utilizado como cobertura se encuentren en un rango de 80 a 125 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las Subsidiarias mantienen instrumentos de cobertura de flujos de efectivo cuya clasificación fue autorizada por la SBS, nota 19. Para este tipo de coberturas se registra la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados en el patrimonio consolidado, y la ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el estado consolidado de resultados. Los montos acumulados en el patrimonio consolidado para las coberturas de flujo de efectivo son llevados a resultados en los periodos en que la partida cubierta es registrada en el estado consolidado de resultados.

En caso la SBS considere insatisfactoria la documentación o encuentre debilidades en las metodologías empleadas, puede requerir la eliminación de la contabilización como cobertura y el registro del instrumento financiero derivado como de negociación.

Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, finalizado o ejercido, o en el momento en el que la cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura; la relación de cobertura es terminada de manera prospectiva y los saldos registrados en el estado consolidado de situación financiera son transferidos al estado consolidado de resultados en el plazo de vigencia de la partida cubierta.

### Derivados Implícitos -

Los derivados incorporados en un contrato principal o anfitrión por adquisición de instrumentos financieros se denominan "derivados implícitos". Estos derivados son separados del contrato principal cuando sus características económicas y riesgos no se encuentran estrechamente relacionados a los riesgos del contrato y siempre que el contrato anfitrión no sea registrado a su valor razonable con efectos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS y sus Subsidiarias mantienen ciertos instrumentos clasificados como "Inversiones a vencimiento" que incluyen un derivado implícito relacionado con la opción de rescate del emisor. De acuerdo con las normas de la SBS, IFS y sus Subsidiarias no requieren separar dicho derivado implícito debido a que la ejecución de la opción permite la recuperación sustancial del costo amortizado del instrumento.

### (h) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento -

Los criterios para la clasificación y valorización de las inversiones se incluyen en las Resoluciones de la SBS indicadas en la nota 3(a)(ii.1), y se presentan a continuación:

#### - Clasificación -

##### (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría tiene dos sub-categorías:

- Instrumento de inversión adquirido para negociación, es adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Instrumentos de inversión al valor razonable con efecto en resultados desde su inicio, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.
  
- (ii) Inversiones disponibles para la venta  
Son aquellas designadas como tales debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en las tasas 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.
  
- (iii) Inversiones a vencimiento  
Los instrumentos financieros que son clasificados dentro de esta categoría deben cumplir con los siguientes requisitos:
  - Haber sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento, salvo los casos en los que la venta, asignación o reclasificación sean permitidos por la SBS.
  - Deberán contar con clasificaciones de riesgo de acuerdo a lo requerido por la SBS.

Asimismo, una entidad podrá clasificar inversiones en esta categoría, sólo si tiene la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento. Dicha capacidad deberá evaluarse al cierre de cada ejercicio anual.

Cabe indicar que la totalidad de las inversiones a vencimiento presentadas en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponden a Interseguro.

- Fecha de registro de la transacción -  
Las transacciones son registradas utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que se 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 y valuación -
  - (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados como gastos. Su valorización corresponde al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Inversiones disponibles para la venta – El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Su valorización corresponde al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconoce directamente en el patrimonio consolidado, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento es vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio consolidado, se transfiere a los resultados consolidados del ejercicio.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se actualiza contablemente el costo amortizado, aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen las ganancias o pérdidas por la variación en el valor razonable.

- (iii) Inversiones a vencimiento - El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Su valorización corresponde al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que se generó, de ser el caso, al momento de su adquisición.

La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones y su valor en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las inversiones a vencimiento incluyen proyectos inmobiliarios que generan un rendimiento similar a un instrumento de deuda, ver párrafo (i) siguiente.

- 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 consolidado 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 consolidado. En el caso de los instrumentos representativos de capital, debido a que se consideran como partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en el rubro “Resultados no realizados, netos” del patrimonio neto consolidado.
- Reconocimiento de dividendos –  
Los dividendos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se declaran.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Cambios en la categoría de clasificación -  
Los instrumentos de inversión pueden ser objeto de reclasificación según los requisitos de la SBS.

Durante el año 2013, Interseguro, luego de comunicar y coordinar con la SBS, efectuó la reclasificación de un grupo de inversiones registradas inicialmente en la categoría "Inversiones disponibles para la venta" hacia la categoría "inversiones a vencimiento". El costo amortizado y el valor razonable ascendió a S/.635,977,000 y S/.602,331,000, respectivamente. La pérdida no realizada por S/.33,646,000, ver notas 5(c) y (d), se mantiene registrada en el patrimonio consolidado y está siendo amortizada en el resultado consolidado del ejercicio hasta el vencimiento de los instrumentos relacionados, vencimientos que se encuentran entre los años 2021 y 2096. Al 31 de diciembre de 2013, el importe pendiente de amortizar asciende a S/.32,839,000.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la pérdida no realizada, presentada en el patrimonio neto, proveniente de reclasificaciones efectuadas en años anteriores y pendiente de amortizar asciende a S/.4,313,000. Las inversiones reclasificadas relacionadas con dicho saldo ascienden a S/.269,284,000 y sus vencimientos se encuentran entre los años 2018 y 2035.

### Evaluación de deterioro -

Las Resoluciones SBS N° 7033-2012 (Empresas Financieras) y N° 7034-2012 (Empresas de Seguros) establecen 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:  
Trimestralmente se evalúan las siguientes condiciones, para toda la cartera representativa de deuda y representativa de capital:
  - 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 las indicadas Resoluciones, 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.

(i) Inversión en proyectos inmobiliarios –

Corresponde a los desembolsos efectuados para la construcción de proyectos inmobiliarios propiedad de terceros, sobre los que se obtienen los derechos sobre las rentas que producen por un plazo determinado. Estos proyectos se registran en su moneda de origen y su rentabilidad se estima en base a la tasa de retorno esperada del proyecto, que es revisada por la SBS. De acuerdo con lo establecido por la SBS, estas inversiones son clasificadas como “Inversiones a vencimiento, netas”, son amortizadas durante el plazo de vigencia de cada contrato utilizando el método de interés efectivo.

(j) Inversiones inmobiliarias –

Corresponde a propiedades, inmuebles que se tienen para obtener rentas plusvalías o ambas, en lugar de: (a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o (b) su venta en el curso ordinario de las operaciones.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al valor razonable, que corresponde al precio de transacción. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

A efectos del reconocimiento posterior, se puede elegir como política contable entre el modelo del costo y el modelo del valor razonable; política que debe ser aplicada a todas las propiedades de inversión.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha optado por mantener el modelo del costo. En tal sentido, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Cabe indicar que, de acuerdo a lo establecido por la SBS, Interseguro puede optar posteriormente por el modelo del valor razonable, previa aprobación por parte de la SBS del o de los modelos a aplicarse para la determinación del valor razonable. De optar Interseguro por el modelo del valor razonable, los efectos se registrarían de forma retroactiva, afectando el resultado consolidado acumulado del período en que se efectuó el cambio.

Por otro lado, una entidad puede optar por registrar y depreciar de forma separada las partes que componen una propiedad de inversión o tratarla como un solo elemento para fines de registro y depreciación. La Compañía optó por tratar como un solo elemento cada propiedad de inversión, asignándoles una vida útil de 33 años.

### (k) Inversiones en asociadas -

Las inversiones en asociadas son aquellas en las cuales se posee una participación mayor al 20 por ciento pero menor al 50 por ciento del capital o se tiene una influencia significativa pero no control; se registran contablemente bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo a este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuible a la adquisición de los mismos. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de IFS y sus Subsidiarias en las utilidades y/o pérdidas de dichas entidades, incorporando también los efectos a los ajustes por valorización que se registran en el patrimonio neto de las asociadas.

### (l) Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto -

Los bienes recibidos en pago, adjudicados y recuperados (provenientes de la resolución de un contrato de arrendamiento financiero) se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor; reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20 por ciento del valor de adjudicación o recuperación del bien, pudiendo mantenerse para este fin la provisión que se tenía constituida por el crédito relacionado.

Posteriormente, se constituirán provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

- Bienes muebles - Se constituye una provisión mensual uniforme a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación, por un período de doce meses hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto de adjudicación o recuperación.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Bienes inmuebles – Se deberán constituir provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros a partir del décimo segundo mes. Adicionalmente, la Resolución SBS N° 1535-2005 permite el otorgamiento de una prórroga de seis meses, en cuyo caso, se constituirán provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros a partir del décimo octavo mes. En ambos casos, las provisiones se constituirán hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto en libros en un plazo de tres años y medio, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones mensuales.

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes determinada por un perito independiente implicará, de ser necesario, la constitución de provisiones por desvalorización.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor de los bienes adjudicados incluye bienes recibidos en pago y adjudicados hasta el 31 de diciembre de 1994 por aproximadamente S/.323,000 por los cuales, según lo requerido por el Decreto Legislativo N°770 (actualmente derogado), el Banco constituyó una reserva patrimonial. Estos bienes se excluyen del tratamiento contable indicado en los párrafos anteriores de acuerdo a lo autorizado por la SBS, ver nota 25.

En agosto del 2012, el Banco vendió un inmueble adjudicado, registrado bajo el tratamiento contable explicado en el párrafo anterior, a un valor de venta de aproximadamente US\$2,000,000, equivalente a S/.5,230,000. El valor contable de dicho bien ascendía a aproximadamente S/.7,577,000; por lo tanto, el Banco aplicó la reserva legal mantenida en patrimonio por este mismo importe para constituir provisiones por bienes adjudicados, registrando un ingreso neto por dicha operación de S/.5,230,000, registrado en el rubro “Otros ingresos” del estado consolidado de resultados, nota 25.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los bienes recibidos en pago y adjudicados se presentan en el rubro “Cuentas por cobrar y otros activos - Otros” del estado consolidado de situación financiera.

(m) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto –

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición, más las revaluaciones voluntarias efectuadas por el Banco en años anteriores y autorizadas por la SBS, menos la depreciación acumulada. Dado que las revaluaciones antes indicadas fueron hechas por única vez, no existe la intención de que los bienes revaluados estén a su valor razonable, razón por la cual se considera como costo de adquisición el valor revaluado.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando los siguientes años por tipo de activo:

	Años
Inmuebles e instalaciones	Entre 10 y 33
Mobiliario y equipo	Entre 4 y 10
Vehiculos	5

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La depreciación de las mejoras en locales alquilados se realiza en el plazo de los respectivos contratos de alquiler.

Las unidades por recibir y obras en curso representan instalaciones, mobiliarios y equipos por recibir o en construcción, y se registran al costo. Esto incluye el costo de adquisición o construcción y otros costos directos. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados; toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo y aumentan su vida útil más allá del tiempo originalmente estimado. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados consolidados del ejercicio.

(n) Activos intangibles de vida limitada -

Los activos intangibles de vida limitada incluidos en el rubro "Cuentas por cobrar y otros activos, neto" del estado consolidado de situación financiera, están relacionados principalmente con la adquisición de sistemas de cómputo utilizados en las operaciones, y otros activos intangibles menores. La amortización de los activos intangibles de vida limitada es calculada siguiendo el método de línea recta, en un plazo de entre 4 y 5 años, ver nota 11(e).

(o) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

El pasivo por la emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados consolidados del ejercicio. Los descuentos otorgados o los ingresos generados en su colocación son diferidos y se presentan netos de su valor de emisión, y se amortizan durante el plazo de vigencia de los valores, títulos y obligaciones en circulación relacionados, utilizando el método de interés efectivo.

(p) Contratos de seguro -

A continuación se describen los criterios relacionados con el reconocimiento y medición de contratos de seguro:

(i) Definición de contrato de seguros

Un contrato de seguros es aquel en el que una de las partes (la aseguradora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el contratante), acordando compensar al contratante, asegurado y/o beneficiario si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que lo afecta de forma adversa. Esta definición se aplica estrictamente para fines contables y de presentación de la información financiera consolidada. Para tales efectos se define lo siguiente:

- El riesgo de seguro: que corresponde al riesgo, distinto del riesgo financiero, transmitido por el tenedor de un contrato al emisor.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El riesgo financiero: que corresponde al riesgo de un posible cambio futuro en variables financieras (tasa de interés, precio de instrumento financiero, precio de materia prima cotizada, tipo de cambio, índice de precios o intereses, clasificación o índices crediticios) o variables no financieras, que no sean específicas de una de las partes del contrato.
- Riesgo significativo: si, y sólo si, un evento asegurado podría hacer pagar a la aseguradora prestaciones adicionales significativas (incluyendo costos de tramitación y peritaje de los siniestros) en cualquier escenario, aún cuando el evento asegurado fuera extremadamente improbable o incluso si el valor presente esperado (esto es, ponderado en función de la probabilidad) de los flujos de efectivo contingentes fuera una pequeña proporción del valor presente esperado de todos los flujos de efectivo contractuales restantes.

La Gerencia de IFS y Subsidiarias efectúa el análisis del cumplimiento de la definición del riesgo significativo para determinar si los contratos cumplen con la definición de contrato de seguro. En su opinión, todos los contratos de seguro que se mantienen vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, cumplen con los criterios descritos anteriormente, y por consiguiente, las obligaciones de los mismos están determinadas y registradas de acuerdo a lo establecido por la SBS, tal como se indica en las notas 3(e), (q) y (r).

(ii) Disociación de componentes de depósito

Una vez definido que un contrato es de seguros, debe analizarse si corresponde o no disociar el componente de depósito que podría contener un contrato de seguros de vida, bajo la forma de importes que representan un ahorro del contratante.

La disociación del componente de depósito es exigible cuando éste no es registrado como un pasivo. En este sentido, en el caso de Interseguro, el registro de las reservas matemáticas de vida y, en general, de las reservas técnicas, comprenden todas las obligaciones hacia los contratantes de los seguros, incluidos dicho componente, por lo tanto no se requiere su disociación.

Hasta el 12 de diciembre de 2013, Interseguro vendió contratos de seguro de vida "Flex Vida", mediante el cual el tenedor del contrato de seguro asume el riesgo de inversión de los activos que conforman los fondos; asimismo, los rendimientos del contrato están directamente relacionados al valor de una cartera de inversiones. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro mantiene registrado como parte de sus reservas los componentes de depósito de estos contratos, los cuales ascienden a S/.30,671,000 y S/.21,489,000, respectivamente; por lo tanto, no es necesario efectuar el registro por separado de estos componentes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (iii) Derivados implícitos

Los derivados implícitos de un contrato de seguros requieren ser separados. Es así, por ejemplo, en el caso que el valor de derecho de rescate en los seguros de vida se determine en función a cambios de variables financieras u otras variables que no sean parte del contrato de seguro.

Sin embargo, si el pago asociado al derivado implícito depende de la ocurrencia del evento asegurado (supervivencia o fallecimiento), como ocurre en los seguros de vida, el derivado implícito no requiere de ser separado. Tampoco requieren ser separados los derechos de rescate sobre una cantidad fija o una cantidad fija más un rendimiento financiero relacionada con condiciones de mercado.

### (iv) Otras consideraciones

La reserva de siniestros de primas cedidas y de reservas técnicas son reconocidos como activos por operaciones de reaseguro y no se reducen de los pasivos correspondientes.

Por otro lado, cabe precisar que al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro no mantiene contratos de seguros que incorporan componentes de participación patrimonial o brinden cobertura catastrófica o de siniestralidad incierta.

A dichas fechas, tampoco mantiene, gastos diferidos relacionados con la adquisición de contratos de seguros.

### (q) Reservas técnicas por primas -

Reservas matemáticas de rentas vitalicias, seguros previsionales, seguros de vida y de seguro complementario de trabajo de riesgo -

Las reservas técnicas de rentas vitalicias se determinan sobre la base de cálculos actuariales efectuados por la Gerencia de Interseguro, de acuerdo con las metodologías establecidas por la SBS (Resoluciones N° 562-2002, 978-2006, 8421-2011, 1481-2013, 354-2006, 17728-2010 y el Decreto Supremo N° 104-2010-EF) y son equivalentes al valor actual de todos los pagos futuros que se deban efectuar al asegurado y/o sus beneficiarios, incluyendo aquellos pagos vencidos aún no efectuados.

Las reservas técnicas de seguros previsionales del antiguo régimen y del seguro complementario de trabajo de riesgo se calculan de acuerdo a la metodología establecida en la Resolución SBS N°309-93, según los distintos tipos de siniestros y el estado de los mismos.

Asimismo, mediante Resolución SBS N°4831-2013, a partir del 1 de agosto de 2013, los beneficiarios hijos sanos tienen la posibilidad de continuar percibiendo pensión, incluso habiendo alcanzado los 18 años de edad y hasta un máximo de 28 años, en la medida que sigan estudios de nivel básico o superior conforme a las condiciones establecidas en dicha Resolución.

Las reservas técnicas de seguros de vida se calculan de acuerdo a la metodología considerada en el desarrollo del producto y que figura en las respectivas notas técnicas aprobadas por la SBS. Esta metodología varía de acuerdo a las características del producto y la cobertura definida.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ajustes a las reservas técnicas por primas son registrados con cargo a la cuenta "Ajuste de reservas técnicas" del estado consolidado de resultados.

Las tablas de sobrevivencia y mortalidad, las cuales son aprobadas por la SBS, así como las tasas de reserva aplicadas por Interseguro para la determinación de las reservas técnicas se describen en la nota 15(g).

Reservas técnicas para riesgos en curso -

Las reservas técnicas para riesgos en curso se determina de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS N°1142-99 y sus precisiones y/o modificatorias establecidas mediante Resolución SBS N°779-2000, las que establecen que la reserva debe ser calculada por cada póliza o por certificado de cobertura, aplicando sobre la base de cálculo la porción no corrida del riesgo total en número de días.

(r) Reservas técnicas por siniestros -

Interseguro registra la reserva por los siniestros ocurridos en base a estimaciones por los reclamos de siniestros, aún cuando no se haya efectuado el ajuste definitivo. Cualquier diferencia entre el monto estimado del reclamo y los desembolsos reales posteriores, es registrada en los resultados del año en que se realiza el ajuste definitivo.

Las reservas técnicas por siniestros de seguros previsionales del régimen definitivo se calculan de acuerdo a la metodología establecida en la Circular SBS N°603-2003 y su modificatoria, Circular SBS N°651-2013, según los distintos tipos de siniestros y estado de los mismos. La tasa de reserva utilizada por la Compañía es determinada y comunicada por la SBS mensualmente.

La reserva técnica para siniestros incluye también una estimación de los siniestros ocurridos y no reportados (SONR o IBNR por sus siglas en inglés), la cual tiene como finalidad hacer frente al costo de los siniestros ocurridos a la fecha del estado consolidado de situación financiera, pero que aún no han sido reportados a Interseguro. El cálculo de esta estimación se realiza aplicando ciertos porcentajes establecidos por la SBS sobre la base del monto de los siniestros retenidos registrados en los últimos doce meses a la fecha de cálculo de la estimación (para los seguros de vigencia anual o mayor) o sobre el monto promedio mensual de los siniestros retenidos registrados en los últimos seis meses a la fecha de cálculo de la estimación (para seguros de vigencia menor a un año). Al 31 de diciembre de 2013 esta reserva se estimó en base a la Resolución SBS N°4095-2013, ver nota 3(a)(ii.3).

(s) Impuesto a la renta -

IFS no está afecta al impuesto a la renta, ver nota 18(a). El impuesto a la renta corriente de las Subsidiarias se determina en base a la renta imponible de cada Subsidiaria, de manera individual.

Impuesto a la renta diferido -

El registro contable del impuesto a la renta diferido se ha realizado considerando los principios de la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias; en este sentido, el impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios por cada Subsidiaria. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que las Subsidiarias esperan, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se registran sin tomar en cuenta el momento estimado para que las diferencias temporales se anulen. Los activos diferidos son registrados cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado consolidado de situación financiera, las Subsidiarias evalúan los activos diferidos no registrados y el saldo de los registrados; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperación o reduciendo los activos diferidos, en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilicen en parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

Conforme lo establece la NIC 12, las Subsidiarias determinan el impuesto a la renta diferido aplicando la tasa de impuesto a la renta aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional que pudiera surgir por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

- (t) Desvalorización de activos de larga duración -  
Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo, inversiones inmobiliarias e intangibles pueda no ser recuperable, IFS y sus Subsidiarias revisan el valor de dichos activos a fin de verificar si existe algún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado consolidado de resultados. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. En opinión de la Gerencia de IFS y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (u) Información por segmentos -  
Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar productos o servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. La Gerencia de IFS y las Subsidiarias consideran que existen dos segmentos de negocios: bancario y de seguros. Ver nota 28.
- (v) Actividades fiduciarias -  
Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que IFS y sus Subsidiarias se desempeñan en calidad de fiduciarios, no se incluyen en los estados financieros consolidados adjuntos debido a que no son de propiedad de IFS y sus Subsidiarias, sino que se registran para su control en cuentas de orden.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (w) Provisiones -  
Se reconoce una provisión sólo cuando IFS y sus Subsidiarias tienen 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 su importe. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado consolidado 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 desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.
- (x) Contingencias -  
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados. Estos se divulgan en notas, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.  
Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros consolidados, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.
- (y) 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 consolidado de 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. Ver nota 26.  
  
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.
- (z) Capital adicional -  
Corresponde a la diferencia entre el valor de emisión de las acciones y el importe recibido. El capital adicional se presenta neto de los gastos incurridos en la emisión de acciones.
- (aa) Acciones en tesorería -  
Las Subsidiarias mantienen acciones representativas del capital social de IFS, las cuales se presentan deduciendo el patrimonio neto consolidado en el rubro "Acciones en tesorería" por el valor de adquisición de dichas acciones. Cualquier ganancia o pérdida originada por la compra o venta de las acciones en tesorería se registra neta de impuestos en el rubro "Resultados acumulados" del estado consolidado de cambios en el patrimonio.
- (ab) Efectivo y equivalentes de efectivo -  
El efectivo presentado en el estado consolidado de flujos de efectivo está conformado por el saldo del disponible con vencimientos originales menores a tres meses, excluyendo los rendimientos devengados, los fondos restringidos y la provisión por riesgo país.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### (ac) Nuevos pronunciamientos contables -

#### (ac.1) Normas Internacionales 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 a las NIIF 10 y 12 y a 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 a nivel internacional. 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 para las entidades financieras y de seguros sin establecer una fecha definida.

#### (ac.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 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", no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia.
- 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 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

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidados adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación a los Manuales de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros o la emisión de normas específicas. La Compañía y sus Subsidiarias no han estimado el efecto en sus estados financieros consolidados si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

#### 4. Disponible

Al 31 de diciembre de 2013, el rubro "Disponible" del Estado consolidado de situación financiera incluye aproximadamente US\$1,454,091,000 y S/.1,014,241,000 (US\$940,937,000 y S/.1,651,874,000 al 31 de diciembre de 2012), que representan el encaje legal que el Banco debe mantener por sus obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que excedan del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2013, el exceso mensual en moneda extranjera ascendió aproximadamente a US\$315,362,000, equivalente aproximadamente a S/.881,438,000, y devengó intereses en dólares estadounidenses a una tasa promedio de 0.04 por ciento anual (US\$263,045,000, equivalente aproximadamente a S/.670,765,000, y una tasa promedio de 0.11 por ciento anual al 31 de diciembre de 2012), mientras que el exceso en moneda nacional ascendió aproximadamente a S/.277,301,000, y devengó intereses en nuevos soles a una tasa promedio de 1.25 por ciento anual (S/.68,122,000 y devengó intereses en nuevos soles a una tasa promedio de 1.70 por ciento anual al 31 de diciembre de 2012).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden principalmente a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el rubro incluye fondos restringidos por aproximadamente S/.193,733,000 y S/.80,131,000, respectivamente, los cuales corresponden, principalmente, a requerimientos efectuados por las contrapartes en operaciones con derivados, ver nota 11(g) y efectivo proveniente de las remesas recibidas por el Banco que garantizan los pagos de las notas negociables emitidas por IBK DPR Securitizadora, ver mayor detalle en nota 14(d) y 14(e).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Inversiones disponibles para la venta, netas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013				2012			
	Costo amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable S/.(000)	Costo amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable S/.(000)
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)			Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	
Certificados de depósito negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (b)	653,739	385	(99)	654,025	628,584	485	(70)	628,999
Bonos corporativos y financieros (c)	552,620	5,329	(13,434)	544,515	1,142,279	60,989	(1,347)	1,201,921
Bonos soberanos de la República del Perú (d)	469,144	121	(29,401)	439,864	219,830	12,193	(75)	231,948
Participaciones en fondos mutuos y de inversión (e)	179,304	3,789	(11,453)	171,640	115,500	16,509	(3,628)	128,381
Certificados de depósito reajustables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (f)	117,978	-	-	117,978	-	-	-	-
Bonos del tesoro de los Estados Unidos de América (g)	110,694	-	(1,400)	109,294	49,676	-	(373)	49,303
Bonos globales de la República del Perú (h)	63,992	63	(2,315)	61,740	-	-	-	-
Bonos globales de la República de Colombia	36,872	-	(659)	36,213	-	-	-	-
Bonos globales de la República de México	17,305	-	(403)	16,902	9,199	555	-	9,754
Bonos globales de la República de Brasil	15,123	-	(655)	14,468	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Inteligo Bank Ltd., entidad vinculada	8,639	-	-	8,639	17,842	-	-	17,842
Bonos globales de la República de Chile	-	-	-	-	5,043	10	-	5,053
Bonos garantizados por el Estado Peruano	-	-	-	-	3,108	18	(56)	3,070
<b>Total</b>	<b>2,225,410</b>	<b>9,687</b>	<b>(59,819)</b>	<b>2,175,278</b>	<b>2,191,061</b>	<b>90,759</b>	<b>(5,549)</b>	<b>2,276,271</b>
<b>Acciones cotizadas</b>								
Acciones del sector privado peruano y del exterior (i)	195,803	42,664	(17,093)	221,374	159,833	31,626	(3,802)	187,657
Acciones de InRetail Perú Corp. (j)	70,653	35,829	-	106,482	111,631	61,462	-	173,093
Otras	62	99	-	161	57	56	-	113
<b>Acciones no cotizadas</b>								
Royalty Pharma (k)	23,200	46,239	-	69,439	271,437	130,192	-	401,629
Otras	806	-	(353)	453	736	-	(728)	8
	<u>290,524</u>	<u>124,831</u>	<u>(17,446)</u>	<u>397,909</u>	<u>543,694</u>	<u>223,336</u>	<u>(4,530)</u>	<u>762,500</u>
	<u>2,515,934</u>	<u>134,518</u>	<u>(77,265)</u>	<u>2,573,187</u>	<u>2,734,755</u>	<u>314,095</u>	<u>(10,079)</u>	<u>3,038,771</u>
Más - Rendimiento devengado de inversiones negociables				19,275				19,553
<b>Total</b>				<u><b>2,592,462</b></u>				<u><b>3,058,324</b></u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los Certificados de Depósito Negociables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDN - BCRP) están denominados en Nuevos Soles. Al 31 de diciembre de 2013, presentan vencimientos entre enero y noviembre de 2014 (entre enero y diciembre de 2013 al 31 de diciembre de 2012), y devengan una tasa efectiva de interés que fluctúa entre 3.61 y 3.69 por ciento anual (3.66 y 4.02 por ciento anual al 31 de diciembre de 2012).
- (c) A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos y financieros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Emitidos por entidades peruanas -		
Banco de Crédito del Perú S.A.	172,141	182,574
BBVA Banco Continental	111,987	172,353
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	425	68,768
H2OImos S.A.	-	101,785
Línea Amarilla S.A.C.	-	59,737
Red de Energía del Perú S.A.	-	55,595
Otros menores	93,327	146,888
Emitidos por entidades del exterior -		
Votorantim	63,801	126,522
Odebrecht Finance Ltd.	14,231	62,520
Otros menores	88,603	225,179
<b>Total</b>	<b><u>544,515</u></b>	<b><u>1,201,921</u></b>

Tal como se indica en la nota 3(h), durante el año 2013, Interseguro reclasificó a "Inversiones a vencimiento" instrumentos por un costo amortizado de S/.517,998,000, cuyo valor razonable ascendió a S/.495,917,000. La pérdida no realizada, ascendente a S/.22,081,000, se mantiene como parte del saldo de "Resultados no realizados", del patrimonio consolidado y es amortizada linealmente hasta el vencimiento de los instrumentos financieros reclasificados, ver nota 6.

- (d) Al 31 de diciembre de 2013, los Bonos Soberanos de la República del Perú están denominados en Nuevos Soles (en nuevos soles y dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2012), presentan vencimientos que varían entre febrero de 2018 y agosto de 2046 (entre noviembre de 2016 y febrero de 2042 al 31 de diciembre de 2012), y devengan tasas efectivas de interés anual entre 2.11 y 8.20 por ciento anual (entre 4.09 y 6.40 por ciento anual en Nuevo Soles y entre 0.26 y 5.33 en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2012).

Tal como se indica en la nota 3(h), durante el año 2013, Interseguro reclasificó a "Inversiones a vencimiento" instrumentos por un costo amortizado de S/.117,979,000 cuyo valor razonable ascendió a S/.106,414,000. La pérdida no realizada, ascendente a S/.11,565,000, se mantiene como parte del saldo de "Resultados no realizados" del patrimonio consolidado, y es amortizada linealmente hasta el vencimiento de los instrumentos financieros reclasificados, ver nota 6.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a participaciones en fondos mutuos y de inversión locales y del exterior registradas a su valor cuota al cierre del mes.
- (f) Los Certificados de Depósito Reajustables emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (CDR - BCRP) están denominados en Nuevos Soles. Estos valores se reajustan en función de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense registrado entre la fecha de colocación y la de vencimiento, vencen entre enero y febrero de 2014 y devengan una tasa de interés efectiva que fluctúa entre 0.10 y 0.13 por ciento anual.
- (g) Al 31 de diciembre de 2013, presentan vencimientos en agosto de 2023 y devengan una tasa efectiva de interés anual de 2.72 por ciento (vencimientos en noviembre de 2022 y devengan una tasa efectiva de interés de 1.6 por ciento al 31 de diciembre de 2012).
- (h) Corresponde a bonos globales denominados en dólares estadounidenses cuyos vencimientos varían entre marzo de 2019 y noviembre de 2033, y devengan tasas efectivas de interés anual entre 2.83 y 5.01 por ciento.
- (i) A continuación se presenta el detalle de las acciones del sector privado y del exterior:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Acciones de empresas peruanas -		
Luz del sur S.A.A.	61,801	61,891
Graña y Montero S.A.	11,868	5,371
Otras menores	7,794	18,201
Acciones de empresas del exterior -		
Energía del Sur S.A.	89,311	73,544
Aguas Andinas S.A.	18,651	-
Otras menores	31,949	28,650
Total	<u>221,374</u>	<u>187,657</u>

- (j) Al 31 diciembre de 2013 y de 2012, IFS y sus Subsidiarias mantienen 2,404,920 y 3,240,077 acciones, que representan el 2.34 y 3.15 por ciento, respectivamente, del capital social de InRetail Perú Corp.

Durante el 2013 Interseguro e Interfondos vendieron 870,657 acciones a sus valores de mercado (aproximadamente S/.45,633,000); dicha venta generó una utilidad neta de aproximadamente S/.646,000 que fue registrada como parte de los "Ingresos por venta y valorización de inversiones, neto" en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, nota 22.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (k) Al 31 de diciembre de 2013, IFS y sus Subsidiarias mantienen 54,978 y 251,286 participaciones de Royalty Pharma Select (RPS) y de Royalty Pharma Investment (RPI), respectivamente, a valores de mercado de aproximadamente US\$3,799,000 y US\$21,045,000 (equivalente aproximadamente a S/.10,618,000 y S/.58,821,000, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2012 mantenían 414,290 y 1,892,562 participaciones de RPS y de RPI, respectivamente, a valores de mercado de aproximadamente US\$25,558,000 y US\$131,968,000 (equivalente aproximadamente a S/.65,153,000 y S/.336,476,000, respectivamente).

Durante los años 2013 y 2012, IFS y sus Subsidiarias recibieron dividendos por estas participaciones por un importe ascendente aproximadamente a S/.8,044,000 y S/.15,668,000, respectivamente, importe que se incluye como parte de los "Ingresos por venta y valorización de inversiones, neto" en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, nota 22.

Durante el año 2013, IFS, el Banco e Interfondos, vendieron la totalidad de las participaciones que mantenían en RPS y RPI, (aproximadamente US\$139,927,000, equivalente a S/.367,168,000) a sus valores de mercado; dicha venta generó una utilidad total de aproximadamente S/.129,294,000, que fue registrada como parte de los "Ingresos por venta y valorización de inversiones, neto" en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, nota 22.

El valor estimado de mercado de las participaciones al 31 de diciembre de 2012 fue determinado por la Gerencia de IFS y sus Subsidiarias en base al NAV (Net Asset Value) proporcionado por los administradores del Fondo el cual fue revisado por la Gerencia de IFS, concluyendo que es una estimación razonable de su valor de mercado.

- (l) La Gerencia de IFS y sus Subsidiarias ha determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son de naturaleza temporal; asimismo, han decidido y tienen la capacidad financiera de mantener cada una de las inversiones que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente para permitir una recuperación anticipada en el valor razonable, lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas; por lo que consideran que las pérdidas no realizadas no califican como un deterioro en el valor que deba reconocerse en los resultados consolidados del ejercicio.
- (m) A continuación se presenta el saldo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 de las inversiones disponibles para la venta, según su vencimiento:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 1 mes	71,974	29,959
De 1 mes a 3 meses	116,876	327
De 3 meses a 1 año	645,505	599,932
De 1 año a 5 años	20,479	160,136
De 5 años a más	1,148,804	1,357,536
Acciones y participaciones (sin vencimiento)	569,549	890,881
	<u>2,573,187</u>	<u>3,038,771</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 6. Inversiones a vencimiento

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Bonos corporativos y financieros (b)	1,569,167	655,601
Bonos soberanos de la República del Perú (c)	339,209	144,933
Bonos garantizados por el Estado Peruano (d)	309,956	236,634
Bonos soberanos del exterior	820	748
	<u>2,219,152</u>	<u>1,037,916</u>
Proyecto inmobiliario	2,534	2,400
	<u>2,221,686</u>	<u>1,040,316</u>

(b) A continuación se presenta la composición de los bonos corporativos y financieros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Emitidos por entidades peruanas -		
Southern Perú Copper	137,575	89,837
Red de Energía del Perú	109,938	49,737
H2OImos S.A.	100,071	-
Telefónica del Perú S.A.A.	93,660	91,062
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	90,335	-
Línea Amarilla S.A.C.	84,507	-
Kallpa Generación S.A	54,889	51,542
Banco Interamericano de Finanzas	51,181	22,861
Duke Energy	50,496	46,082
Otros	266,383	127,292
Emitidos por entidades del exterior -		
Votorantim	104,746	12,043
Vale S.A.	85,339	19,565
Odebrecht Finance Ltd.	78,237	-
Export - Import Bank of Korea	69,706	27,319
Telefónica S.A.	55,163	50,626
British Telecom PLC	53,043	48,803
Petrobras	51,406	-
Otros	32,492	18,832
	<u>1,569,167</u>	<u>655,601</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos bonos presentan vencimientos que varían entre junio de 2014 y octubre de 2096 (entre junio de 2014 y abril de 2041 al 31 de diciembre de 2012) y devengan intereses a tasa efectivas que fluctúan entre 5.63 y 9.5 por ciento anual para moneda extranjera; y entre 5.13 y 8.58 por ciento anual en nuevos soles y VAC más 2.88 y VAC más 6.50 por ciento anual en moneda nacional (5.83 y 8.65 por ciento anual en moneda extranjera y entre 5.87 y 7.40 por ciento anual en nuevos soles y VAC más 3.14 y VAC más 6.60 por ciento anual en moneda nacional durante el 2012).

- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los bonos soberanos están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, devengan una tasa de interés que se encuentra entre 6.60 y 8.75 por ciento anual en moneda extranjera (5.57 y 7.74 por ciento al 31 de diciembre de 2012), y entre 5.20 y 8.20 por ciento anual en nuevos soles y VAC más 3.83 y VAC más 7.39 por ciento anual en moneda nacional (6.16 y 7.90 por ciento en nuevos soles y VAC más 3.05 y VAC más 6.01 por ciento anual en moneda nacional al 31 de diciembre de 2012), tienen vencimiento entre agosto de 2020 y agosto 2046.
- (d) Corresponden a instrumentos de deuda emitidos por empresas concesionarias del estado peruano con la finalidad de financiar obras públicas y que cuentan con la garantía del estado peruano para cumplir el pago de servicios de deuda, devengan una tasa de interés anual que se encuentra entre 4.10 y 7.74 por ciento al 31 de diciembre de 2013, y tienen vencimiento entre mayo de 2018 y octubre 2033.
- (e) A continuación se presenta el saldo de las inversiones a vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, clasificadas por vencimiento:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
De 3 meses a 1 año	7,428	-
De 1 año a 5 años	53,192	47,672
De 5 años a más	2,158,532	990,244
	<u>2,219,152</u>	<u>1,037,916</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 7. Inversiones inmobiliarias, netas

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos construidos en terrenos propios -		
Inmuebles, terrenos y obras en curso (b)		
Inmuebles	30,570	28,208
Terrenos	126,409	143,786
Obras en curso	125,822	16,342
Centro comercial Real Plaza Sullana	64,781	39,198
Centro Comercial Real Plaza Piura (c)	8,557	97,863
Activos construidos sobre derecho de superficie -		
Centro Comercial Real Plaza Centro Cívico (d)	109,244	108,852
	<u>465,383</u>	<u>434,249</u>
Depreciación acumulada de edificios	(16,934)	(12,194)
	<u>448,449</u>	<u>422,055</u>

La Gerencia obtiene periódicamente tasaciones de sus inversiones inmobiliarias de peritos independientes. En base a dichas tasaciones, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia ha determinado que los valores en libros son menores a los valores estimados de mercado. Asimismo, a dichas fechas la totalidad de estas inversiones son mantenidas por Interseguro.

(b) Corresponde a terrenos, inmuebles y obras en curso que han sido adquiridos con la finalidad de construir proyectos inmobiliarios.

Al 31 de diciembre de 2013, las principales adiciones en este rubro corresponden principalmente a los desembolsos realizados para la construcción del Centro Comercial Real Plaza Pucallpa por aproximadamente S/.98,964,000, que se encuentra como obra en curso, y la compra a terceros de ciertos terrenos ubicados en diferentes ciudades del país por un importe aproximado de S/.5,144,000.

Durante el año 2013, Interseguro vendió en efectivo y a valores de mercado el 39.33 por ciento de uno de sus terrenos a Inteligo Real Estate Corp., empresa vinculada, por un valor ascendente a S/.83,281,000, de los cuales a la fecha de los estados financieros consolidados, quedan pendientes de cobro S/.5,368,000, que se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar y otros activos -otros" del estado consolidado de situación financiera. Producto de esta venta se generó una utilidad de aproximadamente S/.61,022,000 que se presenta en "Ingreso por venta de inversiones inmobiliarias" en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, nota 22. Adicionalmente, se realizaron otras ventas menores que originaron una utilidad ascendente a aproximadamente S/.271,000 que se ha registrado en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, nota 22.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Durante el año 2013, Interseguro vendió parte de esta inversión inmobiliaria en efectivo quedando un terreno valorizado en S/.8,557,000. Dicha venta se realizó a valores de mercado por un importe ascendente a S/.128,952,000, en efectivo al Patrimonio Fideicomiso - D.S. N°093-2002- EF Interproperties Holding II, un patrimonio en fideicomiso constituido en setiembre de 2011, cuyos inversionistas son entidades vinculadas a IFS, generando una utilidad de aproximadamente S/.40,579,000 que se ha registrado en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado consolidados de resultados, nota 22.
- (d) Interseguro posee la concesión por el derecho de superficie sobre este inmueble propiedad de la Oficina de Normalización Provisional (ONP). El plazo es de 30 años prorrogables al vencimiento con una renta anual sobre un porcentaje de los ingresos brutos obtenidos por la explotación del Centro Comercial, que no podrá ser inferior a US\$ 800,000. Durante los años 2013 y 2012, Interseguro ha provisionado como gasto por este concepto un monto aproximado de S/.4,103,000 y S/.3,331,000, respectivamente; el cual fue registrado en el rubro de “Resultados por operaciones financieras”, ver nota 22.
- (e) Durante el año 2012, Interseguro vendió en efectivo y a valores de mercado diversas inversiones inmobiliarias, principalmente el “Centro Comercial Real Plaza Chiclayo” y ciertos inmuebles, administradas por el PF Interproperties Perú a PF Interproperties Holding II, generando una utilidad de aproximadamente S/.98,450,000, que se presenta en el rubro de “Resultado por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados, nota 22. Asimismo, en el mismo año IFS vendió sus inversiones inmobiliarias a PF Interproperties II, generando una utilidad de aproximadamente S/.6,130,000, que se presenta en el rubro de “Resultados por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados, nota 22.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 8. Cartera de créditos, neta

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Créditos directos		
Préstamos	13,735,897	10,561,343
Arrendamiento financiero	2,155,275	1,923,901
Tarjeta de crédito	2,544,767	2,114,445
Documentos descontados	457,092	433,437
Operaciones de factoring	292,677	175,528
Sobregiros y avances en cuenta corriente	122,100	9,662
Créditos refinanciados	123,897	108,294
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>346,626</u>	<u>291,156</u>
	19,778,331	15,617,766
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	172,451	135,282
Intereses por devengar e intereses cobrados por anticipado	(14,112)	(11,491)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (e)	<u>(785,272)</u>	<u>(683,143)</u>
Total créditos directos	<u>19,151,398</u>	<u>15,058,414</u>
Créditos indirectos (c), nota 19(a)	<u>4,057,672</u>	<u>3,803,055</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 51 por ciento del total de créditos directos e indirectos se concentró en aproximadamente 691 y 850 clientes, respectivamente. Los créditos se han concedido principalmente a empresas localizadas en el Perú o cuyos accionistas realizan inversiones principalmente en el Perú.

(b) A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos directos:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Créditos comerciales	9,522,187	6,888,814
Créditos hipotecarios	3,742,848	2,985,455
Créditos de consumo	5,960,121	5,212,510
Créditos a pequeñas y microempresas	<u>553,175</u>	<u>530,987</u>
Total	<u>19,778,331</u>	<u>15,617,766</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la cartera de créditos está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2013					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	18,432,765	93.2	4,018,952	99.0	22,451,717	94.2
Con problemas potenciales	508,413	2.6	31,026	0.8	539,439	2.3
Deficiente	219,013	1.1	964	-	219,977	0.9
Dudoso	338,465	1.7	3,878	0.1	342,343	1.4
Pérdida	279,675	1.4	2,852	0.1	282,527	1.2
<b>Total</b>	<b>19,778,331</b>	<b>100.0</b>	<b>4,057,672</b>	<b>100.0</b>	<b>23,836,003</b>	<b>100.0</b>

  

Categoría de riesgo	2012					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	14,402,523	92.3	3,732,915	98.2	18,135,438	93.5
Con problemas potenciales	465,579	2.9	60,917	1.6	526,496	2.7
Deficiente	194,551	1.2	5,472	0.1	200,023	1.0
Dudoso	321,579	2.1	213	0.0	321,792	1.6
Pérdida	233,534	1.5	3,538	0.1	237,072	1.2
<b>Total</b>	<b>15,617,766</b>	<b>100.0</b>	<b>3,803,055</b>	<b>100.0</b>	<b>19,420,821</b>	<b>100.0</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las entidades financieras en el Perú deben constituir provisiones para créditos de cobranza dudosa en base a la clasificación de riesgo indicada anteriormente y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008 y en la Resolución SBS N°6491-2008, según se detalla a continuación:

- (i) Para los créditos clasificados en la categoría “ Normal” -

Tipos de Crédito	Tasa fija %	Componente Procíclico (*) %
Corporativos	0.70	0.40
Grandes empresas	0.70	0.45
Medianas empresas	1.00	0.30
Pequeñas empresas	1.00	0.50
Microempresas	1.00	0.50
Hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Consumo revolvente	1.00	1.50
Consumo no revolvente	1.00	1.00

(\*) En el caso que el crédito otorgado cuente con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), el componente procíclico será de 0%, 0.25% ó 0.30%, dependiendo del tipo de crédito.

- (ii) Para los créditos clasificados en las categorías “Con problemas potenciales”, “Deficiente”, “Dudoso” y “Pérdida”, según se trate de Créditos sin Garantías (CSG), Créditos con Garantías Preferidas (CGP), Créditos con Garantías Preferidas de Muy Rápida Realización (CGPMRR) o Créditos con Garantías Preferidas Autoliquidables (CGPA), al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se utilizan los siguientes porcentajes:

Categoría de riesgo	CSG %	CGP %	CGPMRR %	CGPA %
Con problemas potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

Para los créditos que presentan montos afectos a sustitución de contraparte crediticia, nota 3(d), el requerimiento de provisiones depende de la clasificación de la respectiva contraparte, por el monto cubierto, independientemente de la clasificación del deudor; utilizando los porcentajes indicados anteriormente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa (directos e indirectos) fue como sigue:

	2013				
	Comerciales S/.(000)	Hipotecarios S/.(000)	Consumo S/.(000)	Pequeñas y microempresa S/.(000)	Total S/.(000) (*)
Saldo al inicio del periodo	152,899	72,849	487,803	29,530	743,081
Provisión reconocida como gasto del ejercicio, neta de recuperos de cuentas castigadas	95,209	27,626	295,401	20,849	439,085
Recupero de provisiones	(50,008)	(3,275)	(12,811)	(5,523)	(71,617)
Recupero de cuentas castigadas	357	246	92,120	3,475	96,198
Cartera castigada y ventas	(7,105)	(135)	(357,821)	(17,865)	(382,926)
Diferencia en cambio, neta	8,224	2,931	1,998	1,915	15,068
Saldo al final del periodo	<u>199,576</u>	<u>100,242</u>	<u>506,690</u>	<u>32,381</u>	<u>838,889</u>
	2012				
	Comerciales S/.(000)	Hipotecarios S/.(000)	Consumo S/.(000)	Pequeñas y microempresa S/.(000)	Total S/.(000) (*)
Saldo al inicio del periodo	144,486	58,318	414,081	28,991	645,876
Provisión reconocida como gasto del ejercicio, neta de recuperos de cuentas castigadas	71,921	24,293	367,682	18,925	482,821
Recupero de provisiones	(57,430)	(7,912)	(5,218)	(3,974)	(74,534)
Recupero de cuentas castigadas	1,180	138	76,030	2,994	80,342
Cartera castigada y ventas	(1,332)	(361)	(364,053)	(17,165)	(382,911)
Provisión de cartera adquirida	-	6	231	-	237
Diferencia en cambio, neta	(5,926)	(1,633)	(950)	(241)	(8,750)
Saldo al final del periodo	<u>152,899</u>	<u>72,849</u>	<u>487,803</u>	<u>29,530</u>	<u>743,081</u>

(\*) El saldo de la provisión para créditos de cobranza dudosa incluye la provisión para créditos indirectos y para riesgo crediticio asociado a sobreendeudamiento por aproximadamente S/.53,617,000 y S/.59,938,000 al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente, que se presentan en el rubro "Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos" del Estado consolidado de situación financiera, nota 11.

En opinión de la Gerencia de IFS y sus Subsidiarias, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas.

- (f) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.
- (g) Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de refinanciados, vencidos, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías Dudoso o Pérdida, se contabilizan como ingresos o rendimientos en suspenso (cuentas fuera de balance) son reconocidos como ingreso en el estado consolidado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos por este concepto, ascendieron a S/.153,137,000 y S/.120,645,000 al 31 de diciembre del 2013 y de 2012, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, según su vencimiento:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por vencer -		
Hasta 1 mes	1,792,630	1,882,754
De 1 mes a 3 meses	2,474,474	1,846,860
De 3 meses a 1 año	4,497,652	3,296,386
De 1 a 5 años	7,164,273	5,493,841
De 5 años a más	3,502,676	2,806,769
	<u>19,431,705</u>	<u>15,326,610</u>
Vencidos	233,765	214,934
En cobranza judicial	<u>112,861</u>	<u>76,222</u>
	<u>19,778,331</u>	<u>15,617,766</u>

### 9. Inversiones en asociadas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Porcentaje de participación		Valores en libros	
	2013	2012	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Entidad -				
Procesos MC Perú S.A.	50.00	50.00	27,298	21,350
Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. - Visanet	16.41	16.41	5,770	5,733
La Fiduciaria S.A.	35.00	35.00	3,376	3,282
Otras menores	-	-	<u>1,655</u>	<u>1,735</u>
			<u>38,099</u>	<u>32,100</u>

- (b) Durante los ejercicios 2013 y 2012, IFS y sus Subsidiarias registraron ingresos netos como resultado de aplicar el método de participación patrimonial en sus asociadas por aproximadamente S/.15,313,000 y S/.10,042,000, respectivamente, que se incluye en el rubro de "Resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, nota 22.

En los ejercicios 2013 y 2012, IFS y sus Subsidiarias recibieron dividendos de sus asociadas por aproximadamente S/.10,751,000 y S/.9,373,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2013 y 2012:

Descripción	Terrenos S/.(000)	Inmuebles e instalaciones S/.(000)	Mobiliario y equipo S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Mejoras en locales arrendados S/.(000)	Unidades	Total 2013 S/.(000)	Total 2012 S/.(000)
						por recibir y obras en curso S/.(000)		
<b>Costo</b>								
Saldo al 1° de enero	68,693	496,755	416,611	971	79,921	29,356	1,092,307	1,040,377
Adiciones	125	5,085	52,106	-	14,873	(61)	72,128	77,326
Retiros y castigos (d)	-	(13)	(9,779)	-	(66)	-	(9,858)	(25,396)
Transferencias a intangibles	-	2,017	160	-	(1,509)	(668)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>68,818</u>	<u>503,844</u>	<u>459,098</u>	<u>971</u>	<u>93,219</u>	<u>28,627</u>	<u>1,154,577</u>	<u>1,092,307</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1° de enero	-	316,612	268,992	865	58,839	-	645,308	597,456
Depreciación del año	-	15,296	43,105	21	13,347	-	71,769	70,648
Retiros y castigos (d)	-	1,371	(8,596)	-	(1,381)	-	(8,606)	(22,796)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>333,279</u>	<u>303,501</u>	<u>886</u>	<u>70,805</u>	<u>-</u>	<u>708,471</u>	<u>645,308</u>
Valor neto en libros	<u>68,818</u>	<u>170,565</u>	<u>155,597</u>	<u>85</u>	<u>22,414</u>	<u>28,627</u>	<u>446,106</u>	<u>446,999</u>

(b) Las entidades financieras establecidas en el Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

(c) La Gerencia revisa periódicamente el método de depreciación utilizado, con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos fijos. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor en uso de estos activos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(d) Durante el 2013 y 2012, corresponde principalmente a castigos realizados por el Banco sobre activos totalmente depreciados.

(e) El Banco, con autorización de la SBS, registró en años anteriores revaluaciones voluntarias de ciertos activos fijos a valores de mercado determinados por un perito independiente, por un importe ascendente a S/.61,140,000; lo que generó un pasivo diferido por impuesto a la renta, ver nota 16(a). El valor de dichas revaluaciones, neto de la depreciación acumulada, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, asciende a aproximadamente S/.38,757,000 y S/.40,181,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 11. Cuentas por cobrar y otros activos, cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos

(a) A continuación se presenta la composición de los rubros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por cobrar y otros activos		
Instrumentos financieros		
Crédito fiscal por Impuesto General a las ventas - IGV (b)	269,380	254,085
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (g)	129,556	56,915
Cuentas por cobrar diversas, neto	136,910	128,448
Participación en fondo de inversión (c)	84,503	114,008
Cuentas por cobrar por venta de inversiones	73,050	18,191
Operaciones en trámite (d)	60,846	37,577
Impuesto por recuperar	29,473	34,343
Derechos pagados a vinculada (f)	25,123	29,401
Comisiones por cobrar por tarjetas de crédito	14,807	12,589
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	6,770	6,503
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	1,677	645
	<u>832,095</u>	<u>692,705</u>
Instrumentos no financieros		
Activos intangibles, neto (e)	118,584	112,514
Cargas diferidas	39,777	42,968
Alquileres pagados por anticipado	3,385	3,293
Prima por intereses, neto (h)	3,336	6,585
Otros	5,760	5,203
	<u>170,842</u>	<u>170,563</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,002,937</u></b>	<b><u>863,268</u></b>
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos		
Instrumentos financieros		
Cuentas por pagar diversas	276,313	218,794
Cuentas por pagar por compra de inversiones	161,533	87,799
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados (g)	159,075	80,231
Operaciones en trámite (d)	136,672	204,361
Participaciones y remuneraciones por pagar	77,407	61,504
Provisiones para créditos contingentes y para riesgo crediticio asociado a sobreendeudamiento, nota 8(e)	53,617	59,938
Cuentas por pagar a reaseguradoras y coaseguradoras	2,371	1,350
	<u>866,988</u>	<u>713,977</u>
Instrumentos no financieros		
Provisiones para otras contingencias (i)	7,131	11,583
Otros	54,451	50,878
	<u>61,582</u>	<u>62,461</u>
<b>Total</b>	<b><u>928,570</u></b>	<b><u>776,438</u></b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Corresponde al IGV resultado de la compra de bienes destinados principalmente a operaciones de arrendamiento financiero que realiza el Banco y que se recupera a través del cobro de las cuotas de dichas operaciones.
- (c) Corresponde a certificados de participación que el Banco mantiene en un fondo de inversión dedicado a otorgar arrendamientos a empresas locales. En atención a la naturaleza de la operación, y de acuerdo a lo indicado por la SBS, estos certificados se mantienen registrados al costo amortizado y se presentan como cuenta por cobrar. Durante el 2013 y 2012, el Banco reconoció ingresos por rendimiento de aproximadamente S/.7,709,000 y S/.7,372,000; respectivamente, los cuales se incluyen en el rubro "Otros ingresos, neto" del estado consolidado de resultados.
- (d) Las operaciones en trámite están relacionadas con transacciones de depósitos recibidos de los últimos días del mes, otorgamiento y cobranza de créditos, transferencias y operaciones similares; las cuales son transferidas a sus cuentas contables correspondientes en el mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta los resultados consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (e) El movimiento de los activos intangibles durante los años 2013 y 2012 fue como sigue:

Descripción	2013			2012	
	Software S/.(000)	Software por recibir S/.(000)	Otros intangibles S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Costo</b>					
Saldo al 1° de enero	189,285	23,072	6,142	218,499	180,756
Adiciones y transferencias	44,235	(15,247)	8,846	37,834	43,224
Retiros y castigos	-	-	-	-	(5,481)
Saldo al 31 de diciembre	<u>233,520</u>	<u>7,825</u>	<u>14,988</u>	<u>256,333</u>	<u>218,499</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al 1° de enero	101,832	-	4,153	105,985	82,159
Amortización del año	30,923	-	841	31,764	24,518
Retiros y castigos	-	-	-	-	(692)
Saldo al 31 de diciembre	<u>132,755</u>	<u>-</u>	<u>4,994</u>	<u>137,749</u>	<u>105,985</u>
Valor neto en libros	<u>100,765</u>	<u>7,825</u>	<u>9,994</u>	<u>118,584</u>	<u>112,514</u>

La Gerencia revisa periódicamente el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico de los intangibles. En opinión de la Gerencia de IFS y sus Subsidiarias, no existe evidencia de deterioro en los activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Corresponde principalmente, al contrato celebrado en diciembre de 2003 entre el Banco y Supermercados Peruanos S.A., una entidad vinculada, por la concesión en usufructo de espacios para la instalación de módulos de servicios financieros en los locales de Supermercados Peruanos S.A. por un plazo de 15 años. Por dicho contrato de cesión el Banco pagó un monto en moneda extranjera equivalente a S/.32,323,000, incluyendo el Impuesto General a las Ventas (IGV) y viene siendo amortizado en un plazo de 15 años. Adicionalmente, durante el 2009 se celebró un contrato de concesión en usufructo por los nuevos espacios cedidos al Banco en nuevos locales de Supermercados Peruanos S.A. pagando aproximadamente S/.16,494,000, el cual viene siendo amortizado en el plazo del contrato que es de 6 años y 8 meses.

Durante los años 2013 y 2012, el gasto registrado ascendió a aproximadamente S/.4,768,000, el cual se incluye en el rubro "Gastos de administración" del estado consolidado de resultados.

- (g) El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimientos. El monto de referencia, presentado bruto, es el monto del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los se miden cambios en el valor razonable de los derivados, nota 19(a).

Nota	2013				2012				Instrumentos coberturados	
	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Monto de referencia S/.(000)	Vencimiento	Activos S/.(000)	Pasivos S/.(000)	Monto de referencia S/.(000)	Vencimiento		
Derivados para negociación -										
Forward de moneda extranjera	65,262	71,075	6,325,258	Entre enero 2014 y enero 2016	28,505	42,340	4,899,101	Entre enero 2013 y setiembre 2014	-	
Swaps de tasas de interés	8,032	2,003	382,634	Entre febrero 2016 y agosto 2024	3,246	4,108	123,357	Entre diciembre 2013 y junio 2024	-	
Swaps de moneda	55,793	36,649	970,162	Entre enero 2014 y mayo 2023	11,994	7,998	387,593	Entre enero 2013 y marzo 2022	-	
	<u>129,087</u>	<u>109,727</u>	<u>7,678,054</u>		<u>43,745</u>	<u>54,446</u>	<u>5,410,051</u>			
Derivados designados de cobertura -										
De flujo de efectivo:										
Swaps de tasas de interés (IRS)	14(f)	-	157	3,056	4 de noviembre de 2015	-	305	4,182	04 de noviembre de 2015	Bonos hipotecarios
Swaps de tasas de interés (IRS)	14(d)	-	10,300	213,416	16 de junio de 2014/15 de junio de 2015	-	15,985	234,886	15 de junio de 2016	Notas negociables
Swaps de tasas de interés (IRS)	14(e)	-	3,702	131,529	15 de junio de 2015	-	9,495	224,000	15 de junio de 2015	Notas negociables
Swaps cruzado de moneda (CCS)	14(b)	469	35,189	164,509	11 de enero de 2023	-	-	-	-	Bonos subordinados
Swaps cruzado de moneda (CCS)	14(c)	-	-	-	-	13,170	-	127,500	27 de mayo de 2013	Bonos de arrendamiento financiero
		<u>469</u>	<u>49,348</u>	<u>512,510</u>		<u>13,170</u>	<u>25,785</u>	<u>590,568</u>		
		<u>129,556</u>	<u>159,075</u>	<u>8,190,564</u>		<u>56,915</u>	<u>80,231</u>	<u>6,000,619</u>		

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, existen operaciones forwards de moneda extranjera y swaps de intercambio de moneda y de tasas de interés que, de acuerdo a los contratos firmados, han requerido la constitución de depósitos en garantía por aproximadamente S/.145,792,000 y S/.39,723,000 respectivamente, ver nota 4.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (h) Corresponde a la prima por intereses generada por las adquisiciones de las carteras hipotecarias y de consumo realizadas en setiembre de 2007, diciembre 2011 y agosto de 2012; las cuales se amortizan en línea recta en un periodo no mayor de cinco años. El vencimiento final de dichas carteras adquiridas es en el año 2020 y 2014. Durante el 2013, se reconoció un gasto por la amortización de la prima por interés de aproximadamente S/. 3,249,000 (S/. 5,693,000 durante el 2012) el cual se presenta en el rubro "Amortización de prima por intereses" del estado consolidado de resultados.
- (i) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluye provisiones por las diversas contingencias legales originadas por demandas que IFS y sus Subsidiarias mantienen dada la naturaleza de sus negocios. Por dichas demandas IFS y sus Subsidiarias realizan provisiones cuando, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, es probable que el pasivo sea asumido por IFS y sus Subsidiarias y la suma puede ser estimada razonablemente.

### 12. Obligaciones con el público

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Depósitos a plazo (d)	7,846,214	5,804,119
Ahorros	5,343,819	4,340,553
Cuentas corrientes	5,938,627	3,493,120
Obligaciones con el público restringidas (*)	830,346	758,465
Otras obligaciones	<u>6,023</u>	<u>29,458</u>
<b>Total</b>	<b><u>19,965,029</u></b>	<b><u>14,425,715</u></b>

- (\*) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluye principalmente depósitos recibidos en garantía de los clientes en respaldo de créditos otorgados por el Banco. Tales depósitos ascendieron aproximadamente a S/. 657,504,000 y S/. 547,152,000, respectivamente.

- (b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de obligaciones con el público son determinadas por el Banco considerando las tasas de interés vigentes en el mercado peruano.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, del total de las obligaciones con el público, aproximadamente S/. 5,799,518,000 y S/. 5,040,065,000, están cubiertos por el Fondo de Seguros de Depósitos, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) A continuación se presenta el saldo de las obligaciones por depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, clasificado por vencimiento:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Hasta 1 mes	2,760,122	1,246,320
De 1 mes a 3 meses	2,528,866	381,653
De 3 meses a 1 año	1,659,878	3,188,967
De 1 a 5 años	<u>897,348</u>	<u>987,179</u>
	<u>7,846,214</u>	<u>5,804,119</u>

### 13. Adeudos y obligaciones financieras

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Por tipo -		
Obligaciones con entidades del exterior (b)	1,263,712	1,692,352
Líneas de crédito promocionales (d)	<u>1,259,727</u>	<u>1,011,188</u>
	2,523,439	2,703,540
Intereses y comisiones por pagar	<u>13,966</u>	<u>10,007</u>
	<u>2,537,405</u>	<u>2,713,547</u>
Por plazo -		
Corto plazo	608,509	1,528,875
Largo plazo (e)	<u>1,928,896</u>	<u>1,184,672</u>
Total	<u>2,537,405</u>	<u>2,713,547</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, incluye los siguientes financiamientos:

Entidad	País de origen	Vencimiento final	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamo sindicado (c)	-	2016	551,020	-
Bladex	Panamá	2018	214,936	304,470
Wells Fargo Bank & Co.	Estados Unidos de América	2014	195,650	127,500
Corporación Andina de Fomento	Venezuela	2016	69,875	191,250
China Development Bank	China	2016	69,875	76,500
HSBC Bank PLC	Inglaterra	2014	55,900	51,000
Cobank	Estados Unidos de América	2014	54,058	180,128
Deutsche Bank	Alemania	2014	52,398	162,254
JP Morgan Chase & Co.	Estados Unidos de América	2013	-	127,500
Bank of America N.A.	Estados Unidos de América	2013	-	102,000
Citibank N.A.	Estados Unidos de América	2013	-	102,000
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Japón	2013	-	76,500
Standard Chartered Bank	Inglaterra	2013	-	191,250
			1,263,712	1,692,352

Durante el 2013, las operaciones con entidades del exterior generaron una tasa de interés efectiva anual promedio de 2.90 (3.16 por ciento durante el 2012).

Algunos de los contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones y se cumplen siguiendo las prácticas usuales a nivel internacional para estas transacciones.

(c) Corresponde a un préstamo sindicado recibido en Julio de 2013 por US\$200,000,000, el cual se registra neto de los gastos de emisión. Participaron en este préstamo un grupo de quince entidades financieras del exterior entre las cuales destacan Bank of America N.A. y Citibank N.A. con US\$40,000,000 cada una. Este préstamo tiene vencimiento en octubre de 2016 y devenga intereses a tasa libor a 6 meses más margen de 1.85 por ciento.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos en nuevos soles y dólares estadounidenses recibidos de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), correspondientes a líneas de crédito otorgadas con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estos pasivos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada e incluye acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, se vienen cumpliendo con esos requerimientos. Estas transacciones generaron una tasa de interés anual que fluctuó entre 4 y 10 por ciento durante el 2013 (entre 5 y 10 por ciento, al 31 de diciembre de 2012) y vencimientos entre febrero de 2014 y abril de 2028, al 31 de diciembre de 2013 (entre enero de 2014 y diciembre 2022 al 31 de diciembre de 2012).
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el calendario de amortización de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

Año	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2014	-	526,358
2015	339,927	252,266
2016 en adelante	<u>1,588,969</u>	<u>406,048</u>
	<u>1,928,896</u>	<u>1,184,672</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 14. Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Emisor	Emisión	Tasa de interés nominal anual	Pago de intereses	Vencimiento	Importe autorizado (000)	Importe utilizado (000)	Saldos pendientes de pago al 31.12.13 S/.(000)	Saldos pendientes de pago al 31.12.12 S/.(000)
<b>Notas negociables (DPR)</b>								
IBK DPR Securitizadora (d)	Primera emisión	Libor 3M + 2.75% / Libor 3M + 3.00%	Trimestral	2014-2015	US\$200,000	US\$200,000	131,370	223,578
IBK DPR Securitizadora (e)	Primera emisión	Libor 3M + 4.25%	Trimestral	2016	US\$121,000	US\$121,000	212,497	233,469
							<u>343,867</u>	<u>457,047</u>
<b>Bonos subordinados (b) – primer programa</b>								
Interbank	Primera emisión (serie A)	6.75%	Semestral	2013	US\$30,000	US\$15,000	-	38,250
Interbank	Segunda emisión (serie B)	9.50%	Semestral	2023	US\$50,000	US\$30,000	83,850	76,500
Interbank	Tercera emisión (serie A)	3.5% + (VAC)	Semestral	2023	S/.135,000	S/.110,000	124,288(*)	123,435
Interbank	Quinta emisión (serie A)	8.50%	Semestral	2019	S/.135,000	S/.3,300	3,300	3,300
Interbank	Sexta emisión (serie A)	8.16%	Semestral	2019	US\$45,000	US\$15,110	42,232	38,531
Interbank	Octava emisión (serie A)	6.91%	Semestral	2022	S/.300,000	S/.137,900	137,900	137,900
Interseguro	Primera emisión	9.00%	Trimestral	2016	US\$5,000	US\$5,000	13,975	12,750
							<u>405,545</u>	<u>430,666</u>
<b>Bonos subordinados (b) – segundo programa</b>								
Interbank	Segunda emisión (serie A)	5.80%	Semestral	2023	S/.450,000	S/.150,000	149,563	-
Interbank	tercera emisión (serie A)	7.50%	Semestral	2023	US\$125,000	US\$50,000	139,305	-
							<u>288,868</u>	<u>-</u>
<b>Bonos de arrendamiento financiero (c)</b>								
Interbank	Primera emisión (segundo programa)	6.45%	Semestral	2013	S/.136,600	S/.136,450	-	136,450
							<u>-</u>	<u>136,450</u>
<b>Bonos hipotecarios – primer programa</b>								
Interbank	Primera emisión (serie A)	4.90%	Semestral	2014	US\$10,000	US\$10,000	1,118	3,570
Interbank (f)	Segunda emisión (serie A y B)	5.6355% / Libor 6M + 0.90 p.b.	Semestral	2015	US\$10,000	US\$10,000	3,354	4,590
							<u>4,472</u>	<u>8,160</u>
<b>Emisiones Internacionales desde la Sucursal de Panamá del Banco</b>								
<b>Notas subordinadas junior (g)</b>								
Bonos senior (h)	Primera emisión	8.50%	Semestral	2070	US\$200,000	US\$200,000	549,229	499,835
Bonos senior (h)	Primera emisión	5.75%	Semestral	2020	US\$400,000	US\$400,000	1,110,632	936,074
Bonos senior (h)	Segunda emisión	5.75%	Semestral	2020	US\$250,000	US\$250,000	682,632	671,730
							<u>2,342,493</u>	<u>2,107,639</u>
<b>Intereses por pagar</b>							<u>41,312</u>	<u>37,111</u>
							<u>3,426,557</u>	<u>3,177,073</u>

(\*) En los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013, se ha eliminado para fines de consolidación contable los valores mantenidos por IFS y sus Subsidiarias, ascendentes a S/.2,805,000.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Los bonos subordinados no cuentan con garantías específicas y de acuerdo a lo establecido por la SBS califican como patrimonio de segundo nivel ("Tier 2") en la determinación del patrimonio efectivo.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene una operación de intercambio de moneda que, de acuerdo con la autorización de la SBS, se registra como una cobertura de flujos de efectivo de la Segunda emisión (serie A) - Segundo programa. Mediante esta operación, en términos económicos, la deuda emitida en nuevos soles fue convertida a dólares estadounidenses, nota 11(g).

- (c) Tal como se indica en la nota 10(b), las entidades financieras peruanas están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo. Los bienes adquiridos para las operaciones de arrendamiento financiero financiadas mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero garantizan los bonos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía un swap cruzado de moneda ("cross currency swap" o "CCS") el cual, de acuerdo con la autorización de la SBS, ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo, ver nota 11(g); mediante este CCS los bonos fueron económicamente convertidos a dólares estadounidenses.

- (d) Este préstamo fue desembolsado en junio de 2008 en dos tramos por US\$60,000,000 y US\$140,000,000, respectivamente y devenga intereses a la tasa Libor a 3 meses más 2.75 y 3 por ciento. El préstamo no tiene garantías específicas o condiciones para su utilización y fue obtenido a través de un acuerdo con IBK DPR Securitizadora.

IBK DPR Securitizadora emitió notas negociables a largo plazo por los mismos tramos, importes y vencimientos que el préstamo obtenido por el Banco; las notas devengan intereses a la tasa Libor a 3 meses más 2.75 por ciento, respectivamente. Las notas emitidas están garantizadas con las remesas recibidas por el Banco vía mensaje SWIFT, por lo que estas son transferidas por el Banco a IBK DPR Securitizadora al momento de su recepción. La emisión de estas notas tiene cláusulas estándar de cumplimiento de indicadores financieros y otros asuntos administrativos que, en opinión de la Gerencia, no afectan las operaciones del Banco y se vienen cumpliendo.

Para cubrir el componente de tasa variable de estas operaciones, el Banco realizó dos swaps de tasa de interés con montos de referencia de US\$60,000,000 y US\$140,000,000, respectivamente, por los cuales recibe tasa Libor a 3 meses y paga una tasa fija anual de 3.70 y 3.75 por ciento, respectivamente, a partir del mes de marzo de 2009. El cronograma de los swaps es igual al préstamo; el Banco ha contabilizado estos derivados como una cobertura de flujo de efectivo, ver nota 11(g).

- (e) Este préstamo fue desembolsado en junio de 2009 y devenga intereses a la tasa Libor a 3 meses más 4.25 por ciento; no tiene garantías específicas o condiciones para su utilización y fue obtenido a través de un acuerdo con IBK DPR Securitizadora.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

IBK DPR Securitizadora emitió notas negociables a largo plazo por el mismo importe y vencimiento que el préstamo obtenido por el Banco; las notas devengan intereses a la tasa Libor a 3 meses más 4.25 por ciento y están garantizadas con las remesas recibidas por el Banco vía mensaje SWIFT; por lo que son transferidas por el Banco a IBK DPR Securitizadora al momento de su recepción. La emisión de estas notas tiene cláusulas estándar de cumplimiento de indicadores financieros y otros asuntos administrativos que, en opinión de la Gerencia, no afectan las operaciones del Banco y se vienen cumpliendo.

Por esta operación el Banco realizó un swap de tasa de interés, por el cual recibe la tasa Libor a 3 meses más un margen de 4.25 por ciento y paga una tasa fija anual de 7.9 por ciento a partir del mes de setiembre de 2009, siendo su cronograma de vencimiento igual al del préstamo. El Banco ha contabilizado este derivado como una cobertura de flujo de efectivo, ver nota 11(g).

- (f) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco mantiene un swap de tasa de interés, el cual ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo, ver nota 11(g); mediante esta operación los bonos fueron económicamente convertidos a tasa fija.
- (g) Estas notas mantienen su tasa de interés fija los diez primeros años y a partir de abril de 2020, la tasa de interés se convierte a una tasa de interés variable de Libor a tres meses más 674 puntos básicos pagaderos semestralmente, asegurando que la tasa de interés variable para cualquiera de los períodos no sea menor a 10.5 por ciento anual. A partir de dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad de los bonos sin penalidades. El pago de intereses no es acumulable en caso estos dejen de ser pagados, ya sea porque el Banco ejerza su derecho de cancelación del pago de intereses por prohibiciones establecidas por la SBS o porque se determine que el Banco no se encuentra dentro de los límites de capital regulatorio mínimo aplicables; en cualquiera de los casos antes mencionados, el Banco no puede declarar, pagar o distribuir dividendos a partir de que no se realice el pago de intereses. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de las mismas.

Esta emisión califica como patrimonio de primer nivel ("Tier 1") hasta el límite establecido por la SBS (17.65 por ciento, sobre el capital, reservas y utilidades con acuerdo de capitalización). El exceso califica como patrimonio de segundo nivel ("Tier 2").

- (h) En setiembre de 2010 y de 2012, el Banco emitió bonos senior denominados "5.750% Senior Notes due 2020". A partir de abril de 2016 el Banco puede redimir la totalidad de los bonos en cualquier fecha de pago de cupón, teniendo que pagar una penalidad equivalente a la tasa del tesoro de los Estados Unidos de América más 50 puntos básicos.

El pago del principal de ambas emisiones tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Las emisiones internacionales se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Por otro lado, las emisiones locales e internacionales mantienen ciertos “covenants” financieros y operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, se han cumplido a las fechas del estado consolidado de situación financiera.
- (j) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el calendario de amortización de estas obligaciones es el siguiente:

Año	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
2013	-	215,892
2014	110,451	47,119
2015	67,362	35,399
2016 en adelante	3,248,744	2,878,663
	<u>3,426,557</u>	<u>3,177,073</u>

### 15. Reservas técnicas por primas y siniestros

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Reservas técnicas por primas (b)	2,979,761	2,406,714
Reservas técnicas por siniestros (c)	66,850	51,757
	<u>3,046,611</u>	<u>2,458,471</u>

- (b) A continuación se presenta la composición de las reservas técnicas matemáticas de vida por tipo de seguro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Reserva matemática de vida		
Rentas vitalicias		
Con calce (f)	2,676,342	2,102,167
Sin calce	84,015	113,137
Seguros previsionales	116,753	116,826
Seguros de vida	75,997	59,596
Seguro complementario de trabajo de riesgo	4,572	3,633
Reserva de riesgos en curso		8,535
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)	9,771	
Riesgos generales	12,268	2,784
Accidentes personales	43	36
	<u>2,979,761</u>	<u>2,406,714</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) A continuación se presenta la composición de las reservas técnicas por siniestros de acuerdo al tipo de seguro:

	2013		
	Siniestros reportados S/.(000)	SONR (e) S/.(000)	Total S/.(000)
Seguros previsionales	37,228	13	37,241
Seguros de vida	9,139	10,104	19,243
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)	6,428	383	6,811
Rentas vitalicias	1,125	-	1,125
Accidentes personales	845	200	1,045
Riesgos generales	156	48	204
Seguros complementario de trabajo de riesgo	-	1,181	1,181
	<u>54,921</u>	<u>11,929</u>	<u>66,850</u>
	2012		
	Siniestros reportados S/.(000)	SONR (e) S/.(000)	Total S/.(000)
Seguros previsionales	37,724	14	37,738
Seguros de vida	6,787	281	7,068
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)	1,626	2,898	4,524
Rentas vitalicias	1,478	-	1,478
Accidentes personales	912	-	912
Riesgos generales	37	-	37
	<u>48,564</u>	<u>3,193</u>	<u>51,757</u>

- (d) En opinión de la Gerencia de Interseguro, los referidos saldos reflejan la exposición que se mantiene por las operaciones con seguros de vida y de riesgos generales al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo con las normas de la SBS.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la reserva de siniestros ocurridos y no reportados (SONR) ha sido determinada de acuerdo a las normas vigentes aprobadas por la SBS. En tal sentido, en opinión de la Gerencia de Interseguro, resulta suficiente para atender adecuadamente los siniestros ocurridos y no reportados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) De acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS N°1481-2012, de fecha 5 de marzo de 2012, Interseguro ha calculado a la tasa de anclaje los pasivos por rentas vitalicias que cumplen los criterios establecidos en la Resolución N° 0562-2002, para descontar los flujos nominales de cada contrato. A continuación se presenta los resultados (no auditados) de dicho cálculo, expresados en miles de nuevos soles al 31 de diciembre de 2013:

Al 31 de diciembre de 2013	Soles Indexados		Soles Ajustados		Dólares Nominales		Dólares Ajustados		Total	
	Reserva Matemática utilizando la tasa de anclaje (**)	Reserva Matemática Base (*)	Reserva Matemática utilizando la tasa de anclaje (**)	Reserva Matemática Base (*)	Reserva Matemática utilizando la tasa de anclaje (**)	Reserva Matemática Base (*)	Reserva Matemática utilizando la tasa de anclaje (**)	Reserva Matemática Base (*)	Reserva Matemática utilizando la tasa de anclaje (**)	Reserva Matemática Base (*)
Prestación										
Jubilación	205,277	228,948	537,746	472,411	1,320,387	1,211,254	52,764	51,294	2,116,174	1,963,907
Invalidez	135,379	153,415	78,338	68,928	106,781	98,950	29,556	30,501	350,054	351,794
Sobrevivencia	163,490	182,014	71,027	62,759	111,914	102,888	12,666	12,980	359,097	360,641
Total general	504,146	564,377	687,111	604,098	1,539,082	1,413,092	94,986	94,775	2,825,325	2,676,342

(\*) Reglamento de Calce aprobado mediante Resolución SBS N°0562-2002 y modificatorias.

(\*\*) No auditado.

- (g) A continuación se detallan los principales supuestos para la estimación de las reservas matemáticas al 31 de diciembre 2013 y de 2012:

Modalidad	Tablas (*)	Interés técnico %(*)
Rentas vitalicias	Contratos emitidos hasta Julio 2006: RV-85, B-85 y MI-85 Contratos emitidos desde Agosto 2006 hasta Mayo 2012: RV-2004 Modificada, B-85 y MI-85. Contratos emitidos desde Junio 2012: RV-2004 Modificada Ajustada, B-85 Ajustada y MI-85.	3 - 4.7
Rentas vitalicias (reserva adicional por longevidad) (**)	Contratos emitidos desde Agosto 2006 hasta Mayo 2012: RV-2004 Modificada, B-2006 y MI-2006. Contratos emitidos desde Junio 2012: RV-2004 Modificada Ajustada, B-2006 y MI-2006.	3 -4.7
Seguros previsionales - Régimen temporal	B-85 y MI-85.	3 -4.5
Seguros previsionales - Régimen definitivo	Siniestros con fecha de devengue hasta Mayo 2012: B-85 y MI-85. Siniestros con devengue a partir de Junio 2012: B-85 Ajustada y MI-85.	De acuerdo a la tasa comunicado mensualmente por la SBS
Seguros de vida	CSO 80 ajustable.	3
Seguro complementario de trabajo de riesgo	Siniestros con fecha de devengue hasta Mayo 2012: B-85 y MI-85. Siniestros con devengue a partir de Junio 2012: B-85 Ajustada y MI-85.	3

(\*) Corresponde a las tablas de mortalidad y tasas de interés autorizadas por la SBS.

(\*\*) Corresponde a las tablas de mortalidad y tasas de interés utilizados por Interseguro para constituir reservas adicionales, las cuales se encuentran soportadas en criterios actuariales de aceptación internacional y han sido comunicadas a la SBS.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

## 16. Activo y pasivo diferido por impuesto a la renta, neto

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)	(Cargo) abono a patrimonio S/.(000)	(Cargo) abono a resultados S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	(Cargo) abono a patrimonio S/.(000)	(Cargo) abono a resultados S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Activo diferido, neto</b>							
Provisiones genéricas	86,699	-	4,261	90,960	-	16,171	107,131
Revaluación voluntaria de activo fijo	(12,494)	-	440	(12,054)	-	427	(11,627)
Amortización de intangibles	(22,175)	-	(4,039)	(26,214)	-	(3,978)	(30,192)
Pérdidas (ganancias) no realizadas por valuación de inversiones	(4,661)	(27,648)	-	(32,309)	22,582	-	(9,727)
Pérdidas (ganancia) no realizadas por valorización de instrumentos financieros con fines de cobertura	12,388	(3,737)	-	8,651	2,166	-	10,817
Otros, neto	(3,308)	-	5,597	2,289	-	9,475	11,764
<b>Total activo diferido, neto</b>	<b>56,449</b>	<b>(31,385)</b>	<b>6,259</b>	<b>31,323</b>	<b>24,748</b>	<b>22,095</b>	<b>78,166</b>
<b>Pasivo diferido, neto</b>							
Ganancia no realizada en inversiones del exterior	(1,327)	(483)	(332)	(2,142)	-	2,142	-
Otros neto	(900)	148	1,306	554	-	(1,201)	(647)
<b>Total pasivo diferido, neto</b>	<b>(2,227)</b>	<b>(335)</b>	<b>974</b>	<b>(1,588)</b>	<b>-</b>	<b>941</b>	<b>(647)</b>

(b) En opinión de la Gerencia, el activo diferido por impuesto a la renta será recuperado con las ganancias gravables futuras que genere IFS y sus Subsidiarias en los próximos años, incluyendo la porción que se encuentra registrada en el patrimonio neto.

(c) Debido a la inafectación de las ganancias de capital de las inversiones que respaldan las obligaciones técnicas, según lo indicado en la nota 18(c), Interseguro determinó una pérdida tributaria por el ejercicio 2013 ascendente a S/.135,000,000 (S/.107,000,000 al 31 de diciembre de 2012). Sin embargo, debido a que no generará ganancias futuras, gravables con impuesto a la renta, la Gerencia decidió no constituir un activo diferido por impuesto a la renta por dicho concepto.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) La composición de los saldos del estado consolidado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son los siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corriente - gasto	285,143	207,344
Diferido - (Ingreso)	<u>(23,036)</u>	<u>(7,233)</u>
	<u>262,107</u>	<u>200,111</u>

- (e) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2013 y 2012:

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable	<u>1,011,347</u>	<u>100.00</u>	<u>909,943</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico (tasa tributaria)	303,404	30.00	272,983	30.00
Efecto de los ingresos exentos				
Rentas exoneradas e inafectas	(64,815)	(6.41)	(95,349)	(10.48)
Efecto de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	<u>23,518</u>	<u>2.33</u>	<u>22,477</u>	<u>2.47</u>
Impuesto a la renta registrado (tasa efectiva)	<u>262,107</u>	<u>25.92</u>	<u>200,111</u>	<u>21.99</u>

### 17. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social de IFS está representado por 93,615,451 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 08 de abril de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a resultados del año 2012 por US\$150,000,000 (equivalentes a aproximadamente a S/.391,935,000).

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a resultados del año 2011 por US\$139,000,000 (equivalentes a aproximadamente a S/.373,632,000).

- (b) Acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias -

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene 3,077,240 acciones de IFS, cuyo costo de adquisición asciende a S/.221,703,000 (3,115,028 acciones mantenidas por el Banco e Interseguro con un costo de adquisición de S/.205,225,000, al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el 2013, Interseguro vendió las acciones que mantenía en IFS, generando utilidades de aproximadamente S/.616,000, netas del impuesto a la renta, las cuales se presentan como “Resultado acumulados” del estado consolidado de cambios en el patrimonio.

- (c) Capital adicional -  
 Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas en el mes de junio de 2007 y setiembre de 2008 y el valor de venta o de intercambio de las mismas. El capital adicional se presenta neto de los gastos incurridos y relacionados con la emisión de acciones.

- (d) Resultados no realizados -  
 A continuación se presenta la composición del rubro:

	Ganancias (pérdidas) no realizadas		
	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Derivados designados como cobertura de flujo de efectivo S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2012	51,558	(28,725)	22,833
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	294,206	-	294,206
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(118,434)	-	(118,434)
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	(14,586)	(14,586)
Transferencia a resultados de pérdida realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, nota 11(g)	-	23,242	23,242
Saldo al 31 de diciembre de 2012	227,330	(20,069)	207,261
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia no realizada	(38,951)	-	(38,951)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(178,554)	-	(178,554)
Pérdida no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo		(4,809)	(4,809)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo, nota 11(g)		(206)	(206)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9,825	(25,084)	(15,259)

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Componentes de otros ingresos integrales-

El estado de resultados integrales incluye otros resultados integrales de inversiones disponibles para la venta y de instrumentos financieros derivados usados como coberturas de flujo de efectivo; su movimiento es como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta:		
(Pérdida) ganancia no realizada de inversiones disponibles para la venta	(38,951)	294,206
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la pérdida realizada	<u>(178,554)</u>	<u>(118,434)</u>
Sub total	(217,505)	175,772
Intereses no controlados	(767)	559
Impuesto a la renta	<u>(22,582)</u>	<u>27,983</u>
Total	<u>(240,854)</u>	<u>204,314</u>
Coberturas de flujo de efectivo:		
Pérdida neta de cobertura de flujo de efectivo	(4,809)	(14,586)
Transferencia de la (ganancia) pérdida neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo a resultados	<u>(206)</u>	<u>23,242</u>
Sub total	(5,015)	8,656
Intereses no controlados	(35)	62
Impuesto a la renta	<u>(2,166)</u>	<u>3,737</u>
Total	<u>(7,216)</u>	<u>12,455</u>

(f) Patrimonio efectivo -

IFS no posee requerimientos de patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo requerido para cada una de sus Subsidiarias dedicadas a las actividades financieras y de seguros en el Perú es calculado según las normas de la SBS, como se detalla a continuación:

Patrimonio efectivo del Banco -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, en aplicación del Decreto Legislativo N°1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	26,684,039	21,086,081
Patrimonio efectivo total	3,572,147	2,799,456
Patrimonio efectivo básico (Nivel 1)	2,590,903	2,168,667
Patrimonio efectivo suplementario (Nivel 2)	981,244	630,789
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	13.39%	13.28%

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

En julio de 2011, la SBS emitió la Resolución N°8425-2011, mediante la cual establece que para determinar el nivel de patrimonio efectivo adicional, las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, de acuerdo con cierta metodología descrita en dicha resolución. En aplicación de dicha norma, el requerimiento de patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos. Asimismo, establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 55 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco asciende a aproximadamente S/.399,774,000 (S/.233,307,000 con el 40 por ciento requerido por la SBS al 31 de diciembre de 2012).

### Patrimonio efectivo de Interseguro -

De acuerdo con la Resolución SBS N°1124-2006, modificada por las resoluciones SBS N°8243-2008, N°12687-2008 y N°5587-2009, el patrimonio efectivo debe ser superior a la suma del patrimonio de solvencia y el fondo de garantía.

El patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia o el capital mínimo, el mayor. Al 31 diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio de solvencia corresponde al margen de solvencia. El margen de solvencia es el respaldo complementario que deben poseer las empresas para hacer frente a posibles situaciones de exceso de siniestralidad no previstas en la constitución de las reservas técnicas. El margen de solvencia total corresponde a la suma de los márgenes de solvencia de los ramos en los que opera Interseguro. Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones técnicas por un total de S/.3,231,626,000 se encuentran respaldadas por activos de Interseguro por aproximadamente S/.3,420,606,000.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El fondo de garantía representa el respaldo patrimonial adicional que deben poseer las empresas de seguros para hacer frente a los demás riesgos que pueden afectarlas y que no son cubiertos por el patrimonio de solvencia, como los riesgos de inversión y otros riesgos. El monto mensual de dicho fondo debe ser equivalente al 35 por ciento del patrimonio de solvencia, de acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS N°1124 - 2006.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, como resultado de la aplicación de las normas vigentes y según lo explicado en párrafos anteriores, Interseguro presenta un superávit de cobertura de patrimonio efectivo:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Patrimonio efectivo	274,223	265,195
Menos:		
Patrimonio de solvencia (margen de solvencia)	177,568	140,336
Fondo de garantía	<u>62,149</u>	<u>49,118</u>
Superávit	<u>34,506</u>	<u>75,741</u>

(g) Reservas legales y especiales de Subsidiarias -

De conformidad con las normas legales vigentes, las Subsidiarias deben alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye sobre la base de los estados financieros individuales mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de la utilidad neta y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas o su capitalización, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

Adicionalmente, de acuerdo con el Decreto Legislativo 770 (actualmente derogado), el Banco tiene constituida una reserva legal para cubrir las pérdidas de ciertos bienes adjudicados antes del 31 de diciembre de 1994. En agosto de 2012, con autorización de la SBS, el Banco aplicó aproximadamente S/.7,577,000 de dicha reserva para constituir provisiones para un bien adjudicado que luego fue vendido. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo de la referida reserva asciende aproximadamente a S/.1,242,000 y no puede ser distribuido o dispuesto sin autorización de la SBS.

En Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2004, el Banco acordó la constitución de una reserva especial por aproximadamente S/.10,822,000. Esta reserva se constituyó mediante el traslado de las utilidades generadas en el 2003 y no puede ser distribuida o dispuesta sin autorización de la SBS.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 18. Situación tributaria

- (a) IFS está domiciliada en la República de Panamá por lo que no está sujeta a algún impuesto a la renta. No obstante, 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 entidades domiciliadas en el Perú. La entidad que distribuye los dividendos es responsable de efectuar la retención del impuesto correspondiente. Al respecto, IFS, como entidad controladora de las entidades que distribuirán los dividendos, registra el monto del impuesto a la renta mencionado, como gasto del ejercicio al cual pertenecen los dividendos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ha registrado un gasto por este concepto de S/.17,944,000 y S/.14,462,000 respectivamente, en el estado consolidado de resultados.
- (b) Las Subsidiarias de IFS están sujetas al régimen tributario peruano y calculan su 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.
- (c) A partir del ejercicio 2011, con la modificación introducida por la Ley No. 29645 a la Ley del Impuesto a la Renta, se incluye también como uno de los supuestos exonerados del Impuesto a la Renta, los intereses y demás ganancias provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional.

Por su parte, la Ley No. 29663, modificada posteriormente por la Ley No. 29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país. Para tales efectos, se debe considerar 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. Al respecto, también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

Por otro lado, a partir del 1 de enero de 2010, para el caso de las compañías de seguros de vida constituidas o establecidas en Perú, se encuentran inafectas las rentas y ganancias que generen los activos que respaldan las reservas técnicas, constituidas de acuerdo a Ley, de pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de las rentas vitalicias provenientes del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones. Asimismo, están inafectas las rentas y ganancias que generan los activos que respaldan las reservas técnicas, constituidas de acuerdo a Ley, de las rentas vitalicias distintas a las señaladas anteriormente y las reservas técnicas de otros productos que comercialicen las compañías de seguros de vida constituidas o establecidas en el país, aunque tengan un componente de ahorro y/o inversión. Dicha inafectación se mantendrá mientras las rentas y ganancias continúen respaldando las obligaciones previsionales antes indicadas.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Por otro lado, cabe indicar que mediante la Ley N°29966 publicada el 18 de diciembre de 2012, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2015 la exoneración del Impuesto General a las Ventas sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo N°861, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo N°862, según corresponda.

- (d) Para propósitos de la determinación de los Impuestos a la Renta y General a las Ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Sobre la base del análisis de las operaciones de IFS y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para IFS y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por un período de cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos de cada una de las Subsidiarias. En este sentido, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009 a 2013 del Banco y de los años 2012 a 2013 de Interseguro.

Por otro lado, en abril de 2004, junio de 2006, febrero 2007, junio de 2007, noviembre de 2007, octubre de 2008 y diciembre de 2010 el Banco ha recibido diversas Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes principalmente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006; por las cuales ha interpuesto recursos de reclamación y apelación. En marzo de 2009, agosto de 2010 y diciembre del 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.

En opinión de la Gerencia del Banco, de Interseguro y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Con fecha 20 de junio de 2013 y 11 de diciembre de 2013 la Autoridad Tributaria concluyó los procesos de fiscalización correspondiente a la determinación del impuesto a la renta del Banco de los ejercicios 2007 y 2008, respectivamente sin emitir obligaciones de pagos adicionales del mencionado impuesto.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia de IFS y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

### 19. Cuentas de orden

(a) A continuación se muestra el detalle de estas cuentas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Contingentes (b)		
Créditos indirectos, nota 8(a)		
Cartas fianza y avales	3,736,803	3,337,705
Créditos documentarios de importación y exportación	298,561	377,281
Aceptaciones bancarias en circulación	22,308	88,069
	<u>4,057,672</u>	<u>3,803,055</u>
Operaciones a futuro de moneda extranjera, nota 24		
Mantenidas para negociación, nota 11(g)		
Compras a futuro - forwards	2,957,993	2,487,224
Ventas a futuro - forwards	3,367,265	2,411,876
Operaciones de intercambio de moneda	970,162	387,593
Mantenidas como cobertura, nota 11(g)		
Operaciones de intercambio de moneda	164,509	127,501
	<u>7,459,929</u>	<u>5,414,194</u>
Responsabilidad por líneas de crédito (c)	6,223,041	5,655,673
Total operaciones contingentes	<u>17,740,642</u>	<u>14,872,922</u>
Otras cuentas de orden (d)		
Operaciones de intercambio de tasas de interés, nota 11(g)		
Mantenidas para negociación	382,634	123,357
Mantenidas como cobertura	348,001	463,068
	<u>730,635</u>	<u>586,425</u>
Garantías recibidas	21,002,556	16,144,465
Líneas de crédito no utilizadas	7,620,300	6,798,083
Créditos castigados	7,010,146	5,263,424
Valores en custodia	3,220,206	3,191,185
Fondos mutuos y de inversión administrados por Interfondos		
Sociedad Administradora de Fondos	2,444,515	2,840,469
Patrimonios fideicometidos administrados por Internacional de		
Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	4,959,248	2,731,899
Comisiones de confianza y fideicomiso (e)	2,009,129	1,462,634
Líneas disponibles banquero exterior	2,000,789	1,281,317
Valores en cobranza	465,911	354,910
Rendimiento de créditos y rentas en suspenso	153,137	120,645
Carteras vendidas	61,038	56,845
Diversas	6,290,268	3,804,490
	<u>57,237,243</u>	<u>44,050,366</u>
Total otras cuentas de orden	<u>57,967,878</u>	<u>44,636,791</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En el curso normal de sus operaciones, IFS y sus Subsidiarias realizan operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones los exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el Estado consolidado de situación financiera.

IFS y sus Subsidiarias aplican las mismas políticas que utilizan para la concesión y evaluación de las provisiones para créditos directos al efectuar operaciones contingentes, nota 8, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras u otros activos.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que la Compañía y sus Subsidiarias tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.

- (c) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados corresponden a compromisos para otorgar créditos; e incluyen las líneas de crédito de consumo y otros créditos de consumo que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.
- (d) En el saldo de "Otras cuentas de orden" se encuentran diversas transacciones que se registran principalmente para fines de control. El saldo más importante corresponde al rubro de garantías recibidas y está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa el valor de mercado de las garantías mantenidas por IFS y sus Subsidiarias.
- (e) El Banco brinda servicios de custodia, fideicomiso, administración corporativa, gerenciamiento de inversiones y servicios de consultoría a terceras partes, en las que el Banco ejecuta instrucciones por cuenta de los clientes y no asume responsabilidad por dichas decisiones. Estos activos no se incluyen en estos estados financieros consolidados.

### 20. Ingresos y gastos por interés

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por interés		
Intereses y comisiones por cartera de créditos	2,273,706	2,075,282
Intereses por disponible y fondos interbancarios	46,649	31,744
Ingresos por intereses de inversiones	203,481	188,391
Otros ingresos por intereses	4,415	4,841
<b>Total</b>	<b>2,528,251</b>	<b>2,300,258</b>
Gastos por interés		
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	250,586	220,805
Intereses y comisiones por obligaciones con instituciones financieras	184,358	129,535
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	145,759	150,688
Otros gastos por intereses	10,510	11,925
<b>Total</b>	<b>591,213</b>	<b>512,953</b>
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,937,038</b>	<b>1,787,305</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 21. Ingresos y gastos por servicios financieros

A continuación se presenta la composición de los rubros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por servicios financieros		
Comisión por servicios varios	189,973	191,191
Portes	29,781	44,025
Comisiones por operaciones contingentes	26,673	45,808
Comisiones por servicios de cobranza	19,460	20,912
Ingresos por asesorías financieras	29,767	23,531
Otros	<u>19,205</u>	<u>33,765</u>
Total	<u>314,859</u>	<u>359,232</u>
Gastos por servicios financieros		
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	23,991	22,290
Comisiones de banqueros del exterior	17,957	14,001
Seguros	24,461	37,551
Otros	<u>23,918</u>	<u>21,537</u>
Total	<u>90,327</u>	<u>95,379</u>

### 22. Resultado por operaciones financieras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingreso por venta y valorización de inversiones, neto	250,943	176,142
Ingreso por venta de inversiones inmobiliarias, neto, nota 7	101,872	104,580
Ganancia neta por diferencia de cambio y operaciones de cambio	155,432	200,653
Ganancia (pérdida) en productos financieros derivados de negociación, neta	(11,748)	(3,486)
Participación por inversiones en asociadas, nota 9(b)	15,313	10,042
Otros	<u>11,066</u>	<u>14,792</u>
Resultado por operaciones financieras	<u>522,878</u>	<u>502,723</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 23. Resultado técnico de operaciones de seguro, neto

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Primas de seguros aceptadas (b)	564,308	446,636
Primas cedidas	(5,729)	(4,663)
Ajuste de reservas técnicas netas (c)	(428,589)	(364,449)
Siniestros de primas de seguros	(174,942)	(148,816)
Siniestros de primas cedidas	<u>2,258</u>	<u>3,186</u>
Pérdida técnica bruta	(42,694)	(68,106)
Comisiones de primas de seguros	(12,191)	(2,050)
Ingresos técnicos diversos	5,132	3,709
Gastos técnicos diversos	<u>(6,827)</u>	<u>(5,856)</u>
Pérdida técnica, neta	<u>(56,580)</u>	<u>(72,303)</u>

(b) A continuación se presenta la composición de las primas de seguros aceptadas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Riesgos de vida		
Rentas vitalicias	395,721	326,529
Vida grupo	73,131	51,875
SOAT	24,711	23,245
Vida individual	30,354	23,777
Seguro complementario de trabajo de riesgo	4,416	4,139
Accidentes personales	1,566	1,731
Seguros previsionales	150	271
Riesgos generales	<u>34,259</u>	<u>15,069</u>
	<u>564,308</u>	<u>446,636</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) A continuación se presenta la composición de los ajustes de las reservas técnicas netas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Riesgos de vida		
Rentas vitalicias	(406,988)	(353,740)
Vida grupo	(76)	(837)
SOAT	(1,236)	922
Vida individual	(10,210)	(9,066)
Seguro complementario de trabajo de riesgo	(939)	4
Accidentes personales	(44)	13
Seguros previsionales	100	-
Riesgos generales	(9,196)	(1,745)
	<u>(428,589)</u>	<u>(364,449)</u>

### 24. Gastos de administración

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Servicios recibidos de terceros (b)	591,578	557,176
Gastos de personal (c)	566,368	499,031
Impuestos y contribuciones	31,982	29,314
Total	<u>1,189,928</u>	<u>1,085,521</u>

(b) Los montos registrados como "Servicios recibidos de terceros" corresponden principalmente a servicios de publicidad, honorarios profesionales, alquileres, transporte, reparaciones y mantenimiento, telecomunicaciones, entre otros.

(c) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Remuneraciones	411,701	367,172
Participación legal de los trabajadores	56,418	37,245
Seguridad y previsión social	36,714	29,939
Compensación por tiempo de servicios	32,021	28,908
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	29,514	35,767
Total	<u>566,368</u>	<u>499,031</u>

El promedio de empleados de IFS y sus Subsidiarias en los años 2013 y 2012 fue de 7,263 y 7,027, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 25. Otros ingresos, neto

A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Otros ingresos		
Alquileres de bienes e inmuebles	17,251	17,609
Servicios prestados a terceros	10,096	4,841
Rendimiento en fondo de inversión, nota 11(c)	7,709	7,372
Administración de fondos mutuos	33,022	29,717
Recupero de siniestros	3,847	76
Ganancia en venta de bienes adjudicados	367	5,864
Recupero de cuentas por cobrar provisionadas	5,134	-
Otros ingresos	57,364	24,970
	<u>134,790</u>	<u>90,449</u>
Otros gastos		
Donaciones	6,703	4,537
Gastos por desvinculación de personal	6,315	6,482
Otros gastos	69,419	50,291
	<u>82,437</u>	<u>61,310</u>
Total otros ingresos, neto	<u>52,353</u>	<u>29,139</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 26. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
<b>Ejercicio 2012</b>				
Saldo al 1 de enero de 2012	90,523	90,523	365	90,523
Venta de acciones en tesorería	15	15	351	15
Compra de acciones en tesorería	(172)	(172)	333	(157)
Compra de acciones en tesorería	(61)	(61)	265	(44)
Venta de acciones en tesorería	100	100	222	61
Compra de acciones en tesorería	(10)	(10)	130	(4)
Venta de acciones en tesorería	105	105	53	15
	<u>90,500</u>	<u>90,500</u>		<u>90,409</u>
Utilidad neta atribuible a IFS (S/.000)				<u>705,714</u>
Utilidad por acción atribuible a IFS, básica y diluida (en Nuevos Soles)				<u>7.806</u>
<b>Ejercicio 2013</b>				
Saldo al 1 de enero de 2013	90,500	90,500	365	90,500
Venta de acciones en tesorería	38	38	336	35
Compra de acciones en tesorería	(10)	(10)	153	(4)
Compra de acciones en tesorería	10	10	68	2
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>90,538</u>	<u>90,538</u>		<u>90,533</u>
Utilidad neta atribuible a IFS (S/.000)				<u>744,589</u>
Utilidad por acción atribuible a IFS, básica y diluida (en Nuevos Soles)				<u>8.225</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 27. Transacciones con accionistas, partes relacionadas y compañías vinculadas

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los saldos con accionistas, partes relacionadas, y compañías vinculadas eran los siguientes:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos		
Disponibles	87,726	21,979
Inversiones a vencimiento (proyectos inmobiliarios)		
otros, nota 7(d)	30,677	2,400
Cartera de créditos, neto (c)	652,855	379,183
Otros activos	58,761	28,426
Pasivos		
Obligaciones con el público	491,152	505,589
Valores, títulos y obligaciones en circulación	11,984	3,055
Otros pasivos	10,998	11,922
Resultados		
Ingresos por intereses y alquileres	31,311	31,269
Ingreso por venta de inversiones inmobiliarias, neto	101,872	104,580
Gastos administrativos	(12,752)	(4,480)
Otros, neto	24,738	(9,996)
Cuentas de orden		
Créditos indirectos	58,453	64,370

- (b) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones entre partes vinculadas deben efectuarse en condiciones de mercado. Adicionalmente la SBS establece los criterios para determinar la vinculación y fija ciertos límites a las operaciones entre partes vinculadas, empleados y directores de las entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos y otros créditos a accionistas, directores y empleados ascendían a aproximadamente S/.105,008,000 (S/.74,769,000 al 31 de diciembre de 2012).

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, el detalle de los principales préstamos otorgados a accionista y vinculadas es el siguiente:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Supermercados Peruanos S.A.	115,876	84,428
Intercorp Perú Ltd.	111,664	45,901
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	60,000	-
Cineplex S.A.	58,123	19,095
Homecenters Peruanos S.A.	43,097	22,873
Financiera Uno S.A.	39,149	29,102
Eckerd Perú S.A.	38,743	38,353
Tiendas Peruanas S.A.	31,669	12,313
Victoria Global Opportunities S.A.C	30,953	36,619
Nessus Hoteles Perú S.A.	29,389	10,519
Otros	94,192	79,980
	<u>652,855</u>	<u>379,183</u>

- (d) La remuneración total de los directores de IFS y sus Subsidiarias ascendió aproximadamente a S/.1,435,000 y S/.1,426,000 por los años 2013 y 2012, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Gastos de administración" del estado consolidados de ganancias y pérdidas.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS y sus Subsidiarias mantienen participación en fondos mutuos y de inversión locales, registrados como inversiones disponibles para la venta, que son administrados por Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos, por un importe ascendente a S/.41,361,000 y S/.15,313,000, respectivamente.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias, las transacciones realizadas con empresas vinculadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado y dentro de los límites permitidos por la SBS. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 28. Segmentos de negocios

IFS está organizada principalmente en dos actividades principales de negocio; la actividad bancaria y la actividad de seguros, ver nota 3. Las transacciones entre los segmentos de negocio se realizan en términos y condiciones comerciales regulares.

El siguiente cuadro presenta la información financiera de IFS y sus Subsidiarias por segmento de negocios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y por los años terminados en esas fechas:

	Ingresos externos S/.(000)	Ingresos de otros segmentos S/.(000)	Eliminaciones S/.(000)	Total ingresos (*) S/.(000)	Gastos financieros y de seguros (**) S/.(000)	Gastos administrativos S/.(000)	Depreciación y amortización S/.(000)	Otras provisiones (***) S/.(000)	Utilidad de operación S/.(000)	Total activo S/.(000)	Activo fijo S/.(000)	Total pasivo S/.(000)
2013												
Banca	3,134,009	28,871	(28,871)	3,134,009	(650,643)	(1,097,807)	(104,442)	(371,641)	909,476	29,424,117	434,110	26,953,709
Seguros	778,788	2,472	(2,472)	778,788	(651,775)	(82,729)	(2,203)	(523)	41,558	3,577,165	11,996	3,214,250
Otros	17,499	-	-	17,499	(10)	(9,392)	(137)	-	7,960	213,401	-	20,674
<b>Total consolidado</b>	<b>3,930,296</b>	<b>31,343</b>	<b>(31,343)</b>	<b>3,930,296</b>	<b>(1,302,428)</b>	<b>(1,189,928)</b>	<b>(106,782)</b>	<b>(372,164)</b>	<b>958,994</b>	<b>33,214,683</b>	<b>446,106</b>	<b>30,188,633</b>
2012												
Banca	2,784,915	70,976	(70,976)	2,784,915	(593,111)	(1,006,179)	(98,427)	(414,722)	672,476	23,230,723	433,825	21,106,742
Seguros	795,465	828	(828)	795,465	(534,147)	(72,142)	(1,882)	328	187,622	3,061,754	13,174	2,566,706
Otros	28,469	-	-	28,469	(13)	(7,200)	(550)	-	20,706	311,037	-	22,036
<b>Total consolidado</b>	<b>3,608,849</b>	<b>71,804</b>	<b>(71,804)</b>	<b>3,608,849</b>	<b>(1,127,271)</b>	<b>(1,085,521)</b>	<b>(100,859)</b>	<b>(414,394)</b>	<b>880,804</b>	<b>26,603,514</b>	<b>446,999</b>	<b>23,695,484</b>

(\*) Incluye el total de ingresos por intereses, los ingresos por servicios financieros provenientes de las actividades bancarias, ingresos por operaciones financieras y las primas ganadas provenientes de actividades de seguros.

(\*\*) Incluye el total de gastos por intereses, gastos por servicios financieros provenientes de las actividades bancarias y los gastos resultantes por las actividades de seguros.

(\*\*\*) Corresponden a las provisiones para colocaciones, y provisiones para contingencias y otras.

## Notas a los estados financieros (continuación)

## 29. Clasificación de instrumentos financieros

A continuación se presentan los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, de acuerdo con la clasificación establecida en la Norma Internacional de Contabilidad N° 39 "Instrumentos Financieros":

	2013						2012					
	A valor razonable con cambios en resultados para negociación S/.(000)	Préstamos y partidas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta a valor razonable S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)	A valor razonable con cambios en resultados para negociación S/.(000)	Préstamos y partidas por cobrar S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta a valor razonable S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Activos financieros</b>												
Disponibles	-	6,962,751	-	-	-	6,962,751	-	5,397,025	-	-	-	5,397,025
Fondos Interbancarios	-	204,905	-	-	-	204,905	-	192,026	-	-	-	192,026
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	67,724	-	-	-	-	67,724	61,664	-	-	-	-	61,664
Inversiones disponibles para la venta	-	-	2,592,462	-	-	2,592,462	-	-	3,058,324	-	-	3,058,324
Inversiones a vencimiento	-	-	-	2,221,686	-	2,221,686	-	-	-	1,040,316	-	1,040,316
Cartera de créditos	-	19,151,398	-	-	-	19,151,398	-	15,058,414	-	-	-	15,058,414
Cuentas por cobrar y otros activos	129,556	702,539	-	-	-	832,095	56,915	635,790	-	-	-	692,705
	<u>197,280</u>	<u>27,021,593</u>	<u>2,592,462</u>	<u>2,221,686</u>	<u>-</u>	<u>32,033,021</u>	<u>118,579</u>	<u>21,283,255</u>	<u>3,058,324</u>	<u>1,040,316</u>	<u>-</u>	<u>25,500,474</u>
<b>Pasivos financieros</b>												
Obligaciones con el público	-	-	-	-	19,965,029	19,965,029	-	-	-	-	14,425,715	14,425,715
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	100,022	100,022	-	-	-	-	9,310	9,310
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	-	-	183,792	183,792	-	-	-	-	133,342	133,342
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	2,537,405	2,537,405	-	-	-	-	2,713,547	2,713,547
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	-	3,426,557	3,426,557	-	-	-	-	3,177,073	3,177,073
Reservas técnicas por primas y siniestros	-	-	-	-	3,046,611	3,046,611	-	-	-	-	2,458,471	2,458,471
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	155,992	-	-	-	710,996	866,988	80,231	-	-	-	633,746	713,977
	<u>155,992</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,970,412</u>	<u>30,126,404</u>	<u>80,231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,551,204</u>	<u>23,631,435</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 30. Gestión de riesgos

Comprende la administración de los principales riesgos, que por la naturaleza de sus operaciones enfrentan IFS y Subsidiarias; estos son: riesgo de crédito, mercado, liquidez y de seguros.

- Riesgo de crédito: es la posibilidad de pérdida por incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales.
- Riesgo de mercado: es la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera derivadas de variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo: cambiario, valor razonable por tipo de interés, de precio, entre otros.
- Riesgo de liquidez: es la posibilidad de pérdida por incumplir los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo.
- Riesgo de seguros e inmobiliario: es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y por lo tanto se concrete la incertidumbre respecto del monto reclamado. Por la naturaleza del contrato de seguro, este riesgo es aleatorio e impredecible.

Para el manejo de dichos riesgos, cada una de las Subsidiarias cuenta con una estructura y organización especializada en la gestión, sistemas de medición y procesos de mitigación y cobertura, considerando las necesidades y requerimientos regulatorios específicos del negocio que desarrollan. Las Subsidiarias de IFS, principalmente en Banco e Interseguro funcionan de manera independiente, pero de forma articulada con las disposiciones generales impartidas por el Directorio y la Gerencia de IFS.

#### (a) Estructura y organización de la gestión de riesgos -

A continuación se presenta la estructura y organización de la gestión de riesgos de las principales Subsidiarias:

##### (i) Banco -

###### Directorio -

El Directorio del Banco es responsable de establecer una adecuada gestión integral 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 el Banco.

El Directorio ha creado diversos comités especializados en los cuales ha delegado funciones específicas con el objetivo de fortalecer la gestión de riesgos y el control interno.

###### Comité de Auditoría -

El Comité de Auditoría es un órgano colegiado creado por acuerdo de Directorio. Su propósito principal es vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, así como evaluar las actividades realizadas por los auditores internos y externos. El Comité está conformado por tres miembros del Directorio y podrán participar

## Notas a los estados financieros (continuación)

el Gerente General, el Auditor Interno, la Gerente de Asuntos Legales y otros ejecutivos del Banco, en la medida que sean requeridos. El Comité se reúne al menos 6 veces al año en forma ordinaria y remite al Directorio la copia del Acta de Comité informando así los temas tratados de mayor relevancia.

### Comité de Gestión Integral de Riesgos -

El Comité de Gestión Integral de Riesgos (GIR) es un órgano colegiado creado por acuerdo de Directorio. Es responsable de aprobar las políticas y la organización para la gestión integral de riesgos así como las modificaciones que se realicen a los mismos. El Comité define el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio y decide las acciones necesarias para la implementación de las medidas correctivas requeridas, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos. El Comité sesiona de manera mensual y está compuesto por dos Directores, el Gerente General, los Vicepresidentes y el Gerente de Asuntos Legales. El Comité reporta mensualmente al Directorio los principales asuntos tratados y los acuerdos adoptados en la sesión anterior.

### Comité de Activos y Pasivos -

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés) es un órgano colegiado creado por acuerdo de Directorio. Tiene como principal función gestionar la estructura financiera del estado de situación del Banco, en función de la metas de rentabilidad y riesgo. El Comité también es responsable de proponer nuevos productos u operaciones que contengan componentes de riesgo de mercado. Asimismo, es el canal de comunicación con las áreas generadoras de riesgo de mercado. El Comité sesiona con frecuencia mensual y está conformado principalmente por la Gerencia General, Vicepresidencia de Riesgos, Vicepresidencia Comercial, Vicepresidencia de Finanzas, Vicepresidencia de Mercado de Capitales, y el Gerente de Riesgos de Mercado.

### Gerencia General -

El Gerente General tiene la responsabilidad de implantar en la organización una adecuada gestión integral del riesgo. Dirige y coordina los esfuerzos de las diversas vicepresidencias comerciales y de apoyo velando por establecer un adecuado balance entre el riesgo y la rentabilidad. La Vicepresidencia de Riesgos es un órgano de línea y depende directamente de la Gerencia General, es la encargada de proponer las políticas, procedimientos y metodologías para una gestión integral de riesgos competente, promueve el alineamiento de las medidas de tratamiento de los riesgos del Banco con los niveles de apetito y tolerancia al riesgo y el desarrollo de controles apropiados. La Vicepresidencia de Riesgos está conformada por las Divisiones de Admisión de Riesgos Corporativos, Admisión de Riesgos Empresariales, Seguimiento de Riesgos y Recuperaciones, Riesgo Operativo, Riesgos de Banca Personas, Riesgos de Banca Pequeña Empresa, Riesgo de Mercado y el Departamento de Modelos de Gestión de Riesgo de Crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Auditoría Interna -

La División de Auditoría Interna reporta funcionalmente al Directorio. Proporciona servicios independientes y objetivos de aseguramiento y consulta; analizando tanto la adecuación de los procedimientos como su cumplimiento.

### (ii) Interseguro -

#### Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias empleadas actualmente. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados.

#### Unidad de riesgos de inversiones -

La unidad de riesgos de inversiones es responsable de implementar la estrategia para la mitigación de riesgos de inversión y financieros; establecer los principios, políticas y límites generales para los diferentes tipos de riesgos financieros y de tipo inmobiliario; así como el monitoreo los de los mismos.

#### Auditoría interna -

El área de Auditoría Interna, analiza tanto la adecuación de los procesos de manejo de riesgos como el cumplimiento de ellos, reportando sus hallazgos y recomendaciones a la Gerencia y al Directorio.

### (b) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

IFS y sus Subsidiarias utilizan para la gestión de riesgo diferentes modelos y herramientas. Estas herramientas miden y valoran el riesgo con una visión prospectiva, permitiendo así tomar mejores decisiones de riesgo en las diferentes etapas o ciclo de vida del crédito, cliente o producto.

Las herramientas son monitoreadas permanentemente y validadas periódicamente a fin de asegurar que los niveles de predicción y performance se mantengan y realizar las medidas correctivas o ajustes a los modelos de ser necesario.

### (c) Mitigación y cobertura de riesgos -

Con la finalidad de mitigar los diversos riesgos de las exposiciones y brindarles una adecuada cobertura IFS y sus Subsidiarias han establecido una serie de medidas, entre las que destacan las siguientes:

- Políticas, procedimientos, metodologías, modelos y parámetros que permitan identificar, medir, controlar y reportar el riesgo.
- Revisión y evaluación del riesgo de crédito, a través de las unidades especializadas de admisión de riesgo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Monitoreo y seguimiento oportuno del riesgo y su mantenimiento dentro del nivel de tolerancia definido.
- Cumplimiento de límites regulatorios y establecimiento de límites internos respecto de las concentraciones de exposición.

De igual manera, como parte del manejo integral de riesgos, IFS y sus Subsidiarias en ciertas circunstancias utilizan instrumentos financieros derivados para mitigar el riesgo de las exposiciones, el cual resulta de las variaciones en las tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera.

### (d) Concentración de riesgo

IFS y sus Subsidiarias a través de sus políticas y procedimientos, establece, las pautas y mecanismos necesarios para evitar una concentración excesiva de riesgos, manteniendo así una cartera diversificada. En el caso que se identifique un riesgo de concentración, IFS y sus Subsidiarias cuenta con unidades especializadas que le permiten controlar y gestionar dicho riesgo.

### 30.1 Gestión de riesgo crediticio -

#### (a) Banco -

El Banco opta por una política de riesgos que asegura un crecimiento sostenido y rentable en todas las bancas; para ello incorpora procedimientos de análisis para la adecuada toma de decisiones, herramientas y metodologías que permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente y acorde a lo establecido por la SBS. Asimismo, desarrolla modelos de gestión que permitan una adecuada medición, cuantificación y monitoreo de los créditos que se otorgan por cada unidad de negocios, impulsando la mejora continua de las políticas, herramientas, metodologías y procesos.

La exposición al riesgo de crédito del Banco es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado. La exposición al riesgo de crédito también es manejada, en parte, por garantías personales y corporativas, pero existe una parte significativa de los préstamos donde dichas garantías no pueden ser obtenidas.

#### (i) Gestión de garantías -

##### (i.1) Políticas y procedimientos para su gestión y valoración

El Banco cuenta con políticas y lineamientos establecidos para la administración de las garantías recibidas en respaldo de los financiamientos concedidos, lo cual permite que se constituyan en mitigadores del riesgo de crédito asumido. Los bienes que garantizan operaciones de crédito cuentan con un valor antes de la aprobación de los créditos y los procedimientos para su actualización se encuentran descritos en la normativa interna del Banco, que considera los requerimientos de la SBS establecidos en el

## Notas a los estados financieros (continuación)

Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones-Resolución N° 11356-2008.

Para la gestión de las garantías, el Banco cuenta con áreas especializadas para la constitución, gestión y liberación de garantías.

### (i.2) Tipos de garantía

Las garantías en respaldo de operaciones crediticias están constituidas por bienes muebles e inmuebles, títulos valores e instrumentos financieros y su carácter preferente está evidenciado con las siguientes condiciones:

- Fácil convertibilidad en dinero, con el cual se puede cancelar la obligación garantizada.
- En documentación legal adecuada, debidamente inscrita en los correspondientes registros.
- No presentan obligaciones previas que pudieran disminuir su valor.
- Su valor se encuentra actualizado.

### (ii) Compromisos relacionados con créditos indirectos -

El Banco realiza operaciones indirectas como son por ejemplo las cartas fianza, los avales y las cartas de crédito documentario, que representan un riesgo de crédito en la medida que el cliente incumpla las condiciones del crédito pactado.

El Banco aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión y evaluación de los créditos directos al otorgar créditos indirectos (ver nota 15(b)), incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario.

### (b) Interseguro-

La cartera de clientes a quienes Interseguro brinda seguros de vida individual y de renta vitalicia, es una cartera atomizada. De otro lado, para el ramo de seguros de desgravamen, la cartera se encuentra concentrada en los clientes del Banco y de Financiera Uno S.A., una entidad vinculada, aproximadamente 98 por ciento de dicho saldo. Finalmente, las cuentas por cobrar por arrendamientos son periódicamente revisadas para asegurar su recupero; y el riesgo de crédito es manejado por la Gerencia de Interseguro, de acuerdo a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos.

### (c) Máxima exposición al riesgo de crédito-

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de IFS y sus Subsidiarias han estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto IFS y sus Subsidiarias está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten principalmente en los depósitos en bancos, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones a vencimiento, las colocaciones (directas e indirectas), sin considerar el valor de mercado de las garantías o

## Notas a los estados financieros (continuación)

colaterales, las operaciones con instrumentos financieros derivados, las cuentas por cobrar por operaciones de seguros y los otros activos monetarios. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos e inversiones, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el estado de situación financiera y fuera de éste (cuentas contingentes), así como límites de riesgo para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos forward en moneda extranjera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan periódicamente.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el:

- 83.4 por ciento y 61.4 por ciento, respectivamente de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas del Banco o del BCRP, estando el saldo en entidades financieras locales e internacionales de primer nivel.
- 95.8 por ciento y 95.2 por ciento, respectivamente de la cartera de créditos está clasificada en las dos categorías de riesgo crediticio superiores definidos por la SBS (Normal y CPP).
- 95.6 por ciento y 95.0 por ciento, respectivamente de cartera de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada.
- 83.17 por ciento y 70.46 por ciento, respectivamente de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento tienen por lo menos grado de inversión (BBB- o mayor) o son instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) o por el Gobierno Central del Perú.
- 97 por ciento y 99 por ciento de las cuentas por cobrar por primas de operaciones de seguros y arrendamientos de inversiones inmobiliarias se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(d) Gestión de riesgo de crédito para colocaciones-

Para la gestión del riesgo de crédito, la Vicepresidencia de Riesgos del Banco cuenta con procesos para cada segmento de negocio, que comprenden tres etapas fundamentales: la admisión de los riesgos, el seguimiento y monitoreo de los mismos, y la recuperación de la cartera problema; procesos que tienen la finalidad de mantener una calidad de cartera acorde al apetito de riesgo definido por la alta dirección de IFS y el Banco.

El proceso de admisión de créditos se basa fundamentalmente en el buen conocimiento del cliente y su actividad económica, siendo determinante la evaluación de su capacidad de pago, historial crediticio y solvencia. Este proceso se apoya en la utilización de metodologías y herramientas de gestión de riesgos que permiten medir y valorar la calidad del riesgo a otorgar, el mismo que se apoya en modelos y sistemas de calificación automáticos para la admisión de créditos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para el proceso de seguimiento y monitoreo de la cartera se cuenta con un sistema integrado de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio, que permiten identificar a clientes con riesgos potenciales que afectarían su capacidad de pago con posible impacto en el desarrollo crediticio del deudor y sobre los cuales se deben tomar acciones inmediatas, que pueden ser preventivas, correctivas o de seguimiento, contando para ello con sistemas, modelos y lineamientos mediante los cuales se realiza el seguimiento a los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados, toma de decisiones y gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

Para cada segmento de negocio se hace un monitoreo permanente de las principales tendencias de la cartera, en términos de evolución de indicadores de calidad, concentración sectorial, geográfica, entre otros.

Finalmente, el proceso de cobranza de los créditos de la cartera problema se realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas para la adecuada y oportuna recuperación de los créditos, que tienen como finalidad minimizar pérdidas en exposiciones con elevado riesgo de crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se resumen los créditos directos clasificados en tres grupos:

- (i) Préstamos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están relacionados con clientes clasificados como "Normal" y "Con problemas potenciales", (ii) Préstamos vencidos pero no deteriorados, que comprenden préstamos vencidos de clientes clasificados como normales o con problemas potenciales y (iii) Préstamos deteriorados, aquellos préstamos vencidos clasificados como deficientes, dudosos o pérdida; también se presenta la provisión para créditos de cobranza dudosa para cada uno de los tipos de préstamos.

2013						
Clasificación de la cartera de créditos	Créditos comerciales S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Créditos pequeñas y microempresas S/.(000)	Total S/.(000)	%
<b>No vencidos ni deteriorados</b>						
Normal	9,258,054	3,496,776	5,171,771	502,974	18,429,575	97
Con problemas potenciales	163,302	93,233	211,081	14,888	482,504	3
	<u>9,421,356</u>	<u>3,590,009</u>	<u>5,382,852</u>	<u>517,862</u>	<u>18,912,079</u>	<u>100</u>
<b>Vencidos pero no deteriorados</b>						
Normales	2,969	98	89	34	3,190	-
Con problemas potenciales	11,059	807	11,879	2,164	25,909	-
	<u>14,028</u>	<u>905</u>	<u>11,968</u>	<u>2,198</u>	<u>29,099</u>	<u>-</u>
<b>Deteriorados</b>						
Deficiente	26,426	55,722	130,221	6,644	219,013	1
Dudoso	27,837	48,112	255,778	6,738	338,465	2
Pérdida	32,540	48,100	179,302	19,733	279,675	1
	<u>86,803</u>	<u>151,934</u>	<u>565,301</u>	<u>33,115</u>	<u>837,153</u>	<u>4</u>
<b>Total colocaciones brutas</b>	<u>9,522,187</u>	<u>3,742,848</u>	<u>5,960,121</u>	<u>553,175</u>	<u>19,778,331</u>	<u>104</u>
<b>Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa</b>						
	<u>162,280</u>	<u>100,242</u>	<u>491,062</u>	<u>31,688</u>	<u>785,272</u>	<u>4</u>
<b>Total, neto</b>	<u>9,359,907</u>	<u>3,642,606</u>	<u>5,469,059</u>	<u>521,487</u>	<u>18,993,059</u>	<u>100</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

2012						
Clasificación de la cartera de créditos	Créditos comerciales S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Créditos pequeñas y microempresas S/.(000)	Total S/.(000)	%
No vencidos ni deteriorados						
Normal	6,678,922	2,815,088	4,413,439	490,666	14,398,115	97
Con problemas potenciales	<u>134,735</u>	<u>74,097</u>	<u>227,058</u>	<u>10,577</u>	<u>446,467</u>	<u>3</u>
	<u>6,813,657</u>	<u>2,889,185</u>	<u>4,640,497</u>	<u>501,243</u>	<u>14,844,582</u>	<u>100</u>
Vencidos pero no deteriorados						
Normales	4,215	94	52	47	4,408	-
Con problemas potenciales	<u>8,508</u>	<u>960</u>	<u>8,486</u>	<u>1,158</u>	<u>19,112</u>	<u>-</u>
	<u>12,723</u>	<u>1,054</u>	<u>8,538</u>	<u>1,205</u>	<u>23,520</u>	<u>-</u>
Deteriorados						
Deficiente	23,529	29,643	135,361	6,018	194,551	1
Dudoso	19,978	29,815	266,484	5,302	321,579	2
Pérdida	<u>18,927</u>	<u>35,758</u>	<u>161,630</u>	<u>17,219</u>	<u>233,534</u>	<u>2</u>
	<u>62,434</u>	<u>95,216</u>	<u>563,475</u>	<u>28,539</u>	<u>749,664</u>	<u>5</u>
Total colocaciones brutas	<u>6,888,814</u>	<u>2,985,455</u>	<u>5,212,510</u>	<u>530,987</u>	<u>15,617,766</u>	<u>105</u>
Menos: Provisión para créditos de cobranza dudosa						
	<u>115,227</u>	<u>72,849</u>	<u>466,525</u>	<u>28,542</u>	<u>683,143</u>	<u>5</u>
Total, neto	<u>6,773,587</u>	<u>2,912,606</u>	<u>4,745,985</u>	<u>502,445</u>	<u>14,934,623</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los créditos refinanciados (vigentes, vencidos y en cobranza judicial) ascienden a S/. 144,363,000 y S/. 119,748,000, respectivamente, de los cuales S/. 19,747,000 y S/. 15,576,000, respectivamente, son clasificadas como no vencidas ni deterioradas, S/. 8,000 y S/. 69,000 como vencidos pero no deteriorados y S/. 124,608,000 y S/. 104,103,000 como deteriorados, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se detallan los días de atraso de los préstamos que están vencidos pero no deteriorados:

2013						
	Créditos comerciales S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Créditos pequeña y microempresas S/.(000)	Total S/.(000)	%
Vencidos hasta 30 días	8,251	739	11,923	2,198	23,111	79
Vencidos entre 31 y 60 días	2,802	166	6	-	2,974	10
Vencidos entre 61 y 90 días	232	-	4	-	236	1
Vencidos por más de 91	2,743	-	35	-	2,778	10
	<u>14,028</u>	<u>905</u>	<u>11,968</u>	<u>2,198</u>	<u>29,099</u>	<u>100</u>
2012						
	Créditos comerciales S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Créditos pequeñas y microempresas S/.(000)	Total S/.(000)	%
Vencidos hasta 30 días	6,735	940	8,483	1,204	17,362	74
Vencidos entre 31 y 60 días	3,306	114	5	-	3,425	15
Vencidos entre 61 y 90 días	1,578	-	4	1	1,583	6
Vencidos por más de 91	1,104	-	46	-	1,150	5
	<u>12,723</u>	<u>1,054</u>	<u>8,538</u>	<u>1,205</u>	<u>23,520</u>	<u>100</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el detalle del monto bruto de los créditos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa son como sigue:

	2013				
	Créditos comerciales S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Créditos pequeñas y microempresas S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos deteriorados					
Préstamos deteriorados	<u>86,803</u>	<u>151,934</u>	<u>565,301</u>	<u>33,115</u>	<u>837,153</u>
Valor razonable de la garantía	<u>91,675</u>	<u>144,457</u>	<u>18,454</u>	<u>31,600</u>	<u>286,186</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>47,994</u>	<u>59,805</u>	<u>360,747</u>	<u>23,411</u>	<u>491,957</u>
	2012				
	Créditos comerciales S/.(000)	Créditos hipotecarios S/.(000)	Créditos de consumo S/.(000)	Créditos pequeñas y microempresas S/.(000)	Total S/.(000)
Créditos deteriorados					
Préstamos deteriorados	<u>62,434</u>	<u>95,216</u>	<u>563,475</u>	<u>28,539</u>	<u>749,664</u>
Valor razonable de la garantía	<u>108,821</u>	<u>82,936</u>	<u>14,587</u>	<u>18,304</u>	<u>224,648</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa	<u>35,026</u>	<u>40,497</u>	<u>351,052</u>	<u>20,461</u>	<u>447,036</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Gestión de riesgo crediticio en inversiones disponibles para la venta y a vencimiento-IFS y sus Subsidiarias controlan el riesgo crediticio de sus inversiones basándose en evaluación de riesgo de los emisores e instrumentos. En el caso de inversiones en el exterior la evaluación considera los ratings emitidos por las clasificadoras de riesgo internacionales, así como también el riesgo del país del emisor, el cual es evaluado considerando sus principales variables macroeconómicas. Para el caso de inversiones locales se consideran los rating de las clasificadoras locales y; según el caso, se elaboran análisis internos de situación financiera.

La siguiente tabla presenta la clasificación de riesgo de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento:

	2013		2012	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Instrumentos emitidos y clasificados en el Perú:				
AAA	691,105	14.36	722,469	17.63
AA- a AA+	296,813	6.17	137,933	3.37
BBB- a BBB+	59,555	1.24	20,119	0.47
	<u>1,047,473</u>	<u>21.77</u>	<u>880,521</u>	<u>21.48</u>
Instrumentos emitidos en el Perú y clasificados en el exterior:				
BBB- a BBB+	1,321,280	27.45	772,328	18.84
BB- a BB+	235,266	4.89	280,851	6.85
Menor a BB-	5,158	0.10	-	-
	<u>1,561,704</u>	<u>32.44</u>	<u>1,053,179</u>	<u>25.70</u>
Instrumentos emitidos y clasificados en el exterior:				
AA- a AA+	219,880	4.57	74,949	1.83
BBB- a BBB+	642,271	13.34	531,797	12.97
BB- a BB+	12,703	0.26	13,832	0.34
	<u>874,854</u>	<u>18.17</u>	<u>620,578</u>	<u>15.14</u>
Sin clasificación				
Certificados de depósito emitidos por el BCRP	772,003	16.04	628,999	15.35
Participación en fondos mutuos y de inversión (*)	129,757	2.69	113,068	2.76
Inteligo Bank	8,639	0.18	17,842	0.44
Proyecto inmobiliario	2,534	0.05	2,400	0.06
Acciones cotizadas-				
Sector privado peruano y del exterior	221,374	4.60	187,657	4.58
InRetail Perú Corp.	106,482	2.21	173,093	4.22
Otros	161	0.00	113	0.00
Acciones no cotizadas-				
Royalty Pharma	69,439	1.44	401,629	9.80
Otros	453	0.01	8	0.00
Total	<u>1,310,842</u>	<u>27.22</u>	<u>1,524,809</u>	<u>37.20</u>
Rendimientos devengados	<u>19,275</u>	<u>0.40</u>	<u>19,553</u>	<u>0.48</u>
Total	<u>4,814,148</u>	<u>100.00</u>	<u>4,098,640</u>	<u>100.00</u>

(\*) Incluye fondos mutuos y de inversión que no presentan clasificación de riesgo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

	2013					2012				
	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total
Servicios financieros	96,847	8,001,194	590,135	361,599	9,049,775	74,885	5,997,318	803,692	63,147	6,939,042
Créditos de consumo	-	5,469,322	-	-	5,469,322	-	4,746,356	-	-	4,746,356
Créditos hipotecarios	-	3,647,547	-	-	3,647,547	-	2,912,605	-	-	2,912,605
Manufactura	2,348	2,405,129	1,400	-	2,408,877	375	1,856,907	13,834	-	1,871,116
Comercio	8,797	2,019,498	106,482	-	2,134,777	822	1,710,497	211,321	-	1,922,640
Gobierno Central	16,248	-	1,273,605 (*)	649,165	1,939,018	27,780	-	864,018 (*)	381,567	1,273,365
Gobiernos del exterior	-	-	176,877	820	177,697	5,078	-	64,110	748	69,936
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	-	921,902	-	2,534	924,436	-	561,105	-	2,400	563,505
Comunicaciones, almacenaje y transporte	30,326	861,496	4,032	203,884	1,099,738	505	554,357	4,621	192,529	752,012
Agricultura	2,178	796,597	4,464	100,071	903,310	1,281	513,970	106,887	-	622,138
Construcción	8,130	473,684	4,557	130,759	617,130	316	388,321	65,108	38,001	491,746
Minería	8,663	422,472	79,454	327,661	838,250	2,879	286,793	208,798	121,445	619,915
Electricidad, gas, agua y petróleo	6,395	366,022	257,578	417,893	1,047,888	2,620	355,743	266,058	240,479	864,900
Servicios comunitarios	-	324,634	-	-	324,634	-	285,396	-	-	285,396
Administración pública y defensa	-	262,635	-	-	262,635	-	273,194	-	-	273,194
Pesquería	3,342	98,016	5,157	-	106,515	148	100,459	-	-	100,607
Seguros	-	25,966	-	-	25,966	-	-	-	-	-
Educación, salud y otros servicios	7,436	96,784	-	-	104,220	434	58,515	-	-	58,949
Otros	6,238	657,035	69,445 (**)	27,300	760,018	1,397	552,276	430,193 (**)	-	983,866
<b>Total</b>	<b>196,948</b>	<b>26,849,933</b>	<b>2,573,186</b>	<b>2,221,686</b>	<b>31,841,753</b>	<b>118,520</b>	<b>21,153,812</b>	<b>3,038,640</b>	<b>1,040,316</b>	<b>25,351,288</b>
Intereses					191,268					149,186
<b>Total</b>					<b>32,033,021</b>					<b>25,500,474</b>

(\*) Corresponde a bonos emitidos por el gobierno peruano, soberanos y globales y certificados de depósito del BCRP.

(\*\*) Incluye acciones de Royalty Pharma.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio según su área geográfica:

	2013					2012				
	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Total
Perú	150,280	25,495,722	1,969,414	1,690,732	29,306,148	33,372	20,693,352	2,124,603	862,380	23,713,707
Estados Unidos	15,646	776,902	165,167	10,043	967,758	55,263	249,255	106,205	-	410,723
Panamá	-	116,048	8,639	-	124,687	-	89,652	17,842	-	107,494
Chile	-	63,425	103,809	20,530	187,764	-	22,431	107,876	18,832	149,139
Supranacional	-	-	59,923	-	59,923	-	-	64,656	-	64,656
Colombia	5,476	-	42,060	-	47,536	-	-	11,450	-	11,450
México	6,842	95	25,454	2,740	35,131	-	173	57,050	748	57,971
Brasil	3,952	236	85,471	241,491	331,150	-	973	55,079	31,608	87,660
Irlanda	-	-	69,439	-	69,439	-	-	401,628	-	401,628
Otros	14,752	397,505	43,810	256,150	712,217	29,885	97,976	92,251	126,748	346,860
<b>Total</b>	<b>196,948</b>	<b>26,849,933</b>	<b>2,573,186</b>	<b>2,221,686</b>	<b>31,841,753</b>	<b>118,520</b>	<b>21,153,812</b>	<b>3,038,640</b>	<b>1,040,316</b>	<b>25,351,288</b>
Intereses					191,268					149,186
<b>Total</b>					<b>32,033,021</b>					<b>25,500,474</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 30.2 Gestión de riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero. Las principales variaciones a las que están expuestas IFS y las Subsidiarias son: los tipos de cambio, las tasas de interés y los precios; estas variaciones pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros de IFS y sus Subsidiarias.

En esta línea, IFS y sus Subsidiarias separan las exposiciones a riesgo de mercado en dos bloques: Libro de negociación (Trading Book), que comprende posiciones en inversiones líquidas; y el Libro que no es de negociación, que comprende activos y pasivos bancarios propios del negocio de intermediación (principalmente depósitos y colocaciones) cuya exposición a riesgos de mercado surge de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios.

#### (a) Libro de negociación (Trading Book) -

Para controlar y monitorear los riesgos que surgen de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento se han establecido límites de exposición máxima por moneda, por tipo de inversión, de Valor en Riesgo (VaR) y de tolerancia de pérdida máxima esperada (Stop Loss) los cuales se controlan de manera diaria. Asimismo, en el caso del Banco se elaboran informes regulares para el Comité GIR y el Comité ALCO.

La principal técnica de medición utilizada para medir y controlar el riesgo de mercado es el Valor en Riesgo. El Valor en Riesgo (VaR) es una medida estadística que cuantifica la pérdida máxima esperada, para un horizonte de tiempo y nivel de significancia determinado, en condiciones normales de mercado. IFS y sus Subsidiarias utilizan el modelo de VaR de Montecarlo con horizonte de un día, con volatilidad exponencial y con 99 por ciento de nivel de confianza. El cálculo del VaR se analiza por factor de riesgo: tasa de interés, precio o tipo de cambio y por tipo de inversión: derivados, renta fija y renta variable.

Los modelos de VaR están diseñados para medir el riesgo de mercado en un entorno normal de mercado. Los modelos suponen que todas las modificaciones de los factores de riesgo que afectan el medio ambiente normal de mercado seguirán una distribución normal. La distribución se calcula mediante el uso de datos históricos ponderados de manera exponencial. Debido al hecho de que el VaR se basa principalmente en los datos históricos para brindar información y no predice con claridad los futuros cambios y modificaciones de los factores de riesgo, la probabilidad de grandes movimientos del mercado puede estar subestimada si los cambios en los factores de riesgo no pueden alinearse con la distribución normal considerada. El VaR también puede ser sub o sobre - estimado debido a las hipótesis acerca de los factores de riesgo y la relación entre estos factores para los instrumentos específicos. Para determinar la fiabilidad de los modelos de VaR, los resultados reales son monitoreados regularmente para probar la validez de los supuestos y los parámetros utilizados en el cálculo del VaR.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Tratándose del Banco, se incluye dentro del cálculo del VaR la potencial pérdida que se puede dar por la exposición al riesgo de tipo de cambio. Este riesgo se incluye en el cálculo dado que la posición de cambio es el resultado de la posición de balance (spot) más la posición que se tiene en productos derivados. Asimismo, el VaR total incluye el efecto de diversificación que se da como producto de la interacción de los diversos factores de riesgos de mercado a los cuales se encuentra expuesto IFS y sus Subsidiarias.

La validez del cálculo VaR se comprueba a través de una prueba de “backtesting”, la cual utiliza data histórica para asegurar que el modelo cumpla con estimar adecuadamente las pérdidas potenciales. Adicionalmente, se calcula la sensibilidad de los factores de riesgo, que muestra cuál sería la pérdida del portafolio ante determinadas fluctuaciones de los factores. Las fluctuaciones incluyen: shocks de tasas de interés, shocks de tipo de cambio y shocks de precios.

Cabe precisar que de acuerdo con la Resolución SBS N° 6328-2009 “Reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo, por riesgo de mercado” se incluye como parte de la cartera de negociación para fines del cálculo del VaR también a las siguientes inversiones disponibles para la venta que sean propiedad del Banco:

- Valores representativos de deuda:
  - Exposiciones soberanas del Perú en CDBCRP, Bonos Soberanos (excluyendo Bonos VAC) y Bonos Globales.
- Valores representativos de capital:
  - Acciones que formen parte del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima
  - Cuotas de participación en esquemas colectivos de inversión abiertos, cuyo fondo esté invertido, por lo menos en un 70 por ciento en valores representativos del capital.

Los resultados del VaR del portafolio del Banco por tipo de activo se presentan en el cuadro a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inversiones patrimoniales	7,924	8,741
Inversiones de deuda	5,664	6,569
Derivados	4,509	1,021
Efecto diversificación	(6,903)	(3,894)
VaR diversificado por tipo de activo (*)	<u>11,194</u>	<u>12,437</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los resultados del VaR del Banco por tipo de riesgo se presentan a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Riesgo de cambio de moneda	5,248	4,009
Riesgo de tasa de interés	7,098	533
Riesgo de capital	8,234	8,822
Efecto diversificación	(9,386)	(927)
VaR consolidado por tipo de riesgo (*)	<u>11,194</u>	<u>12,437</u>

(\*) El VaR total es menor que la suma de sus componentes debido a los beneficios de diversificación de riesgos

(b) Libro que no es de negociación -

IFS y sus Subsidiarias tiene posiciones que no son activamente negociadas y forman parte de sus activos y pasivos. Estas posiciones incluyen todas las colocaciones y captaciones propias del negocio de intermediación, así como también algunas inversiones que no se consideran como de negociación.

(i) Riesgo de tasa de interés -

Las tasas de interés fluctúan de manera permanente en el mercado. Estas fluctuaciones afectan de dos maneras a IFS y sus Subsidiarias: la primera, a través del cambio en la valorización de los activos y pasivos; y la segunda, afectando los flujos de caja al momento de su re-precio. La variación en la valorización de activos y pasivos es más sensible en la medida que aumente el plazo en el cual el activo o pasivo se re-precia, para ello se lleva a cabo análisis de los periodos de re-precio. Por otra parte, los flujos de caja se ven afectados al momento de los vencimientos de los instrumentos, al ser estos invertidos o colocados a las nuevas tasas vigentes en el mercado.

Brecha de reprecio -

A efectos de determinar el impacto de los movimientos de las tasas de interés se realiza un análisis de brechas de reprecio. El análisis consiste en asignar en diferentes brechas de tiempo los saldos de las operaciones que cambiarán de tasa de interés. En función de este análisis se calcula el impacto para cada brecha de la variación en la valorización de activos y pasivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume la exposición de IFS y sus Subsidiarias a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Banco se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

	2013						Total S/.(000)
	Hasta 1mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más 5 años S/.(000)	No sensibles a tasa de interés S/.(000)	
Activos							
Disponibles	5,376,582	-	-	-	-	1,586,169	6,962,751
Fondos Interbancarios	204,905	-	-	-	-	-	204,905
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	67,724	67,724
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	144,031	135,152	805,065	788,063	2,372,288	569,549	4,814,148
Cartera de créditos	2,426,757	2,373,476	4,166,578	7,122,297	3,503,408	(441,118)	19,151,398
Cuentas por cobrar y otros activos	352,242	35,419	6,485	19,766	42,407	1,557,438	2,013,757
<b>Total activos</b>	<b>8,504,517</b>	<b>2,544,047</b>	<b>4,978,128</b>	<b>7,930,126</b>	<b>5,918,103</b>	<b>3,339,762</b>	<b>33,214,683</b>
Obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero	11,730,349	1,257,877	2,151,177	4,983,819	25,599	-	20,148,821
Fondos interbancarios	100,022	-	-	-	-	-	100,022
Adeudos y obligaciones financieras	309,395	587,016	465,750	362,552	812,692	-	2,537,405
Valores títulos y obligaciones en circulación	476,520	-	37,710	149	2,898,203	13,975	3,426,557
Reservas técnicas por primas y siniestros	20,940	40,204	180,342	836,024	1,969,101	-	3,046,611
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	112,607	32,727	5,704	29,610	56,822	691,747	929,217
Patrimonio	-	-	-	-	-	3,026,050	3,026,050
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>12,749,833</b>	<b>1,917,824</b>	<b>2,840,683</b>	<b>6,212,154</b>	<b>5,762,417</b>	<b>3,731,772</b>	<b>33,214,683</b>
Fuera de Balance:							
Instrumentos derivados activos	3,974,985	1,783,599	832,426	1,023,129	576,425	-	8,190,564
Instrumentos derivados pasivos	3,974,985	1,783,599	832,426	1,023,129	576,425	-	8,190,564
	-	-	-	-	-	-	-
Brechas marginal	(4,245,316)	626,223	2,137,445	1,717,972	155,686	(392,010)	-
Brechas acumulada	(4,245,316)	(3,619,093)	(1,481,648)	236,324	392,010	-	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012						Total S/.(000)
	Hasta 1mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Más 5 años S/.(000)	No sensible a la tasa de interés S/.(000)	
Activos							
Disponibles	4,011,083	-	-	-	-	1,385,942	5,397,025
Fondos Interbancarios	192,026	-	-	-	-	-	192,026
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	61,664	61,664
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	143,906	16,168	720,495	747,082	1,580,108	890,881	4,098,640
Cartera de créditos	2,465,891	1,764,099	2,985,875	5,442,592	2,793,012	(393,055)	15,058,414
Cuentas por cobrar y otros activos	199,894	25,707	8,967	8,655	-	1,552,522	1,795,745
<b>Total activos</b>	<b>7,012,800</b>	<b>1,805,974</b>	<b>3,715,337</b>	<b>6,198,329</b>	<b>4,373,120</b>	<b>3,497,954</b>	<b>26,603,514</b>
Obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero	7,975,943	898,156	1,758,157	3,926,662	139	-	14,559,057
Adeudos y obligaciones financieras	10,692	1,060,110	622,450	384,381	635,914	-	2,713,547
Fondos interbancarios	9,310	-	-	-	-	-	9,310
Valores títulos y obligaciones en circulación	584,796	138,724	75,929	2,153	2,375,471	-	3,177,073
Reservas técnicas por primas y siniestros	15,529	29,990	136,796	684,416	1,591,740	-	2,458,471
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	62,074	15,073	15,137	29,442	1,074	655,226	778,026
Patrimonio	-	-	-	-	-	2,908,030	2,908,030
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>8,658,344</b>	<b>2,142,053</b>	<b>2,608,469</b>	<b>5,027,054</b>	<b>4,604,338</b>	<b>3,563,256</b>	<b>26,603,514</b>
Fuera de Balance:							
Instrumentos derivados activos	2,702,433	1,380,400	1,154,731	618,677	144,377	-	6,000,618
Instrumentos derivados pasivos	2,702,433	1,380,400	1,154,731	618,677	144,377	-	6,000,618
Brechas marginales	(1,645,544)	(336,079)	1,106,868	1,171,275	(231,218)	(65,302)	-
Brechas acumuladas	(1,645,544)	(1,981,623)	(874,755)	296,520	65,302	-	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado consolidado de resultados, así como de la valorización del libro de no negociación ante diversas fluctuaciones de tasa de interés. Las fluctuaciones afectan tanto los flujos esperados como el valor de los saldos.

Para el caso del estado de resultados, el cálculo refleja la variación esperada del margen financiero en el periodo equivalente de un año. Para ello se considera la posición de ingresos y gastos actual y anualiza el efecto de las variaciones de las tasas. Las cifras expresan el cambio esperado de valor de los activos menos los pasivos para diversas brechas de tiempo. Asimismo, se incluye el efecto de los instrumentos financieros derivados que estuvieran afectados a las tasas de interés.

Las fluctuaciones de tasas de interés consideradas se aplican por igual a lo largo de toda la curva de rendimiento; es decir, se considera un movimiento paralelo de la curva. Los efectos se consideran de manera independiente para cada una de las dos monedas presentadas.

Los cálculos se basan sobre el modelo de riesgo de tasa de interés regulatorio aprobado por la SBS, vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las sensibilidades se calculan antes del efecto del impuesto a la renta.

Para el caso del Banco, la exposición a tasa de interés es supervisada por el Comité ALCO, así como por el Comité GIR, siendo este último quien aprueba los límites máximos permitidos. En el caso de Interseguro el Directorio establece los límites, que son supervisados por la unidad de riesgo de inversiones.

Los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés de IFS y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Moneda	Cambios en puntos básicos	2013			
		Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Sensibilidad en el patrimonio neto S/.(000)		
Dólares estadounidenses	+/-50	+ / -	8,882	+ / -	43,089
Dólares estadounidenses	+/-75	+ / -	13,323	+ / -	64,633
Dólares estadounidenses	+/-100	+ / -	17,763	+ / -	86,177
Dólares estadounidenses	+/-150	+ / -	26,645	+ / -	129,266
Nuevos soles	+/-50	- / +	9,101	- / +	40,618
Nuevos soles	+/-75	- / +	13,652	- / +	60,926
Nuevos soles	+/-100	- / +	18,202	- / +	81,234
Nuevos soles	+/-150	- / +	27,303	- / +	121,852

## Notas a los estados financieros (continuación)

Moneda	2012		
	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en los resultados netos S/.(000)	Sensibilidad en el patrimonio neto S/.(000)
Dólares estadounidenses	+/-50	+/-3,961	+/-14,193
Dólares estadounidenses	+/-75	+/-5,536	+/-21,289
Dólares estadounidenses	+/-100	+/-7,381	+/-28,384
Dólares estadounidenses	+/-150	+/-11,072	+/-42,578
Nuevos soles	+/-50	+/-2,246	+/-4,773
Nuevos soles	+/-75	+/-3,370	+/-7,160
Nuevos soles	+/-100	+/-4,492	+/-9,547
Nuevos soles	+/-150	+/-6,738	+/-14,320

### Sensibilidad a variaciones de precios -

A continuación, se presentan las sensibilidades para el caso de acciones y fondos mutuos mantenidas como inversiones disponibles para la venta, con variaciones de 10, 25 y 30 por ciento en sus precios del mercado. En el caso de acciones, los precios dependen en menor medida de la tasa de interés.

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio de mercado %	2013	2012
		S/.(000)	S/.(000)
Acciones	+/-10	39,791	76,250
Acciones	+/-25	99,477	190,625
Acciones	+/-30	119,373	228,750
Fondos mutuos y de inversión	+/-10	17,164	12,838
Fondos mutuos y de inversión	+/-25	42,910	32,095
Fondos mutuos y de inversión	+/-30	51,492	38,514

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera -

IFS y sus Subsidiarias están expuestas a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. Las Gerencias de las Subsidiarias fijan límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las operaciones “overnight” las cuales son monitoreadas diariamente. La mayoría de los activos y pasivos en moneda extranjera se mantienen en dólares estadounidenses. 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 publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta (S/.2.549 y S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS fue de S/.2.795 por US\$1 (S/.2.550 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se presenta el detalle de la posición de IFS y las Subsidiarias por moneda al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013			2012		
	Dólar estadounidense S/.(000)	Otras monedas S/.(000)	Total S/.(000)	Dólar estadounidense S/.(000)	Otras monedas S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Activos</b>						
Disponible	5,463,578	245,254	5,708,832	2,487,533	238,807	2,726,340
Fondos interbancarios	69,876	-	69,876	139,001	-	139,001
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	25,076	-	25,076	27,840	-	27,840
Inversiones disponibles para la venta, neto	1,349,328	34,783	1,384,111	1,653,829	9,620	1,663,449
Inversiones a vencimiento	1,100,106	-	1,100,106	638,492	-	638,492
Cartera de créditos, neto	7,775,264	-	7,775,264	6,773,346	-	6,773,346
Otros activos	193,279	3,630	196,909	39,059	127,926	166,985
	<u>15,976,507</u>	<u>283,667</u>	<u>16,260,174</u>	<u>11,759,100</u>	<u>376,353</u>	<u>12,135,453</u>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público	9,016,297	161,983	9,178,280	5,556,040	128,331	5,684,371
Fondos interbancarios	-	-	-	9,310	-	9,310
Depósitos de entidades del sistema financiero	72,098	-	72,098	65,491	-	65,491
Adeudos y obligaciones financieras	1,807,560	-	1,807,560	1,872,621	27,632	1,900,253
Valores, títulos y obligaciones en circulación	2,662,333	-	2,662,333	2,772,161	-	2,772,161
Reservas técnicas por primas y siniestros	1,648,645	-	1,648,645	1,506,782	-	1,506,782
Otros pasivos	230,587	(124,873)	105,714	(460,406)	570,614	110,208
	<u>15,437,520</u>	<u>37,110</u>	<u>15,474,630</u>	<u>11,321,999</u>	<u>726,577</u>	<u>12,048,576</u>
Posición de forwards, neta	(409,272)	88,378	(320,894)	75,348	102,499	177,847
Posición de swaps de monedas, neta	(145,849)	-	(145,849)	(109,045)	-	(109,045)
Posición monetaria, neta	<u>(16,134)</u>	<u>334,935</u>	<u>318,801</u>	<u>403,404</u>	<u>(247,725)</u>	<u>155,679</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

La posición sobrevendida de derivados por contratos forwards al 31 de diciembre de 2013, corresponde a operaciones de compra y venta de divisas a plazo cuyos montos de referencia son por aproximadamente US\$1,058,316,000 y US\$1,204,746,000, equivalente a S/.2,957,993,000 y S/.3,367,265,000 respectivamente (posición sobrecomprada por operaciones de compra y venta de divisas a plazos por US\$975,382,000 y US\$945,834,000, equivalente a S/.2,487,224,000 y S/.2,411,876,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2012), nota 19.

La posición neta de derivados por contratos swaps de moneda al 31 de diciembre de 2013, corresponde a operaciones de intercambio de compra y venta de divisas a plazo (nuevos soles por dólares estadounidenses y viceversa) cuyos montos de referencia son por aproximadamente US\$176,891,000 y US\$229,073,000, equivalente a S/.494,411,000 y S/.640,260,000 (operaciones de intercambio de divisas a plazo cuyos montos de referencia son por aproximadamente US\$79,617,000 y US\$122,380,000, equivalente a S/.203,024,000 y S/.312,069,000 al 31 de diciembre de 2012), nota 19.

Al 31 de diciembre de 2013, IFS y Subsidiarias habían otorgado créditos indirectos (operaciones contingentes) en moneda extranjera por aproximadamente US\$836,518,000, equivalentes a S/.2,338,069,000 (US\$847,572,000, equivalentes a S/.2,161,310,000 al 31 de diciembre de 2012), nota 19.

IFS y sus Subsidiarias gestionan el riesgo cambiario a través del calce de sus operaciones activas y pasivas, supervisando diariamente la posición global de cambios. La posición global de cambios de IFS y sus Subsidiarias es igual a las posiciones largas menos las posiciones cortas en monedas distintas al Nuevo Sol. La posición global incluye las posiciones del balance (spot) y también las posiciones en derivados.

A continuación se presentan las sensibilidades para el caso de las variaciones del dólar estadounidense. Por su volumen, la posición en dólares estadounidenses es la única exposición que podría causar una pérdida material para IFS y sus Subsidiarias. Las variaciones negativas representan potenciales pérdidas mientras que las positivas representan potenciales ganancias.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de		2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
	cambio	%		
Devaluación -				
Dólar estadounidense	5		807	(20,170)
Dólar estadounidense	10		1,613	(40,340)
Revaluación -				
Dólar estadounidense	5		(807)	20,170
Dólar estadounidense	10		(1,613)	40,340

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 30.3 Gestión de riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de IFS y sus Subsidiarias de poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, reclamos de seguros inesperados o no contemplados entre otros.

IFS y sus Subsidiarias poseen un conjunto de indicadores que se controlan y reportan a diario, dichos indicadores establecen los niveles mínimos de liquidez permitidos en el corto plazo. Los indicadores reflejan diversos aspectos del riesgo, como son: concentración, estabilidad, posición por monedas, principales depositantes, etc.

Asimismo, IFS y sus Subsidiarias evalúan la liquidez a mediano y largo plazo a través de un análisis estructural de sus ingresos y salidas de fondos en diversos plazos de vencimiento. Este proceso permite conocer para cada moneda las diversas fuentes de fondeo, cómo se incrementan las necesidades de liquidez y qué plazos están descalzados. Tanto por la parte de los activos como de los pasivos se consideran supuestos para las operaciones que no tienen fechas de vencimiento determinadas, estos productos incluyen: préstamos revolving, ahorros y similares. También se incluyen las obligaciones estimadas producto de pasivos contingentes. En base a esta información se toman las decisiones necesarias para mantener los niveles de liquidez objetivo.

En el caso del Banco, la liquidez es gestionada por la Vicepresidencia de Mercado de Capitales. Dicha Vicepresidencia preside el Comité ALCO, donde se presentan las posiciones, movimientos, indicadores y límites sobre la gestión de liquidez. El riesgo de liquidez es a su vez supervisado por el Comité GIR, donde se define el nivel de riesgo que se está dispuesto a asumir y se revisan los indicadores, límites y controles correspondientes. La División de Riesgo de Mercado es la encargada de hacer seguimiento a dichos indicadores. Cabe indicar, que el Banco toma depósitos de corto plazo y los transforma en préstamos a plazos mayores; por lo tanto, aumenta su exposición al riesgo de liquidez. Sin embargo, el Banco mantiene un conjunto de depósitos que históricamente se renuevan o se mantienen, y que representan una fuente de fondeo estable.

En el caso de Interseguro, la liquidez es gestionada por el Directorio, que establece límites sobre la proporción mínima de los fondos de vencimiento disponibles para cumplir con estos requerimientos y en un nivel mínimo de líneas de préstamos que deban estar a disposición para cubrir los vencimientos, reclamos y renuncias a niveles de demandas no esperadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan los flujos de efectivo por pagar de IFS y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, de acuerdo a plazos contractuales pactados. IFS y sus Subsidiarias estiman los vencimientos esperados de las obligaciones con el público que no tienen plazo de vencimiento determinado utilizando modelos estadísticos, según lo permitido por la Resolución SBS N°7036-2012. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses devengados.

	2013					
	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)
Obligaciones con el público	4,036,094	4,026,505	2,190,889	9,806,859	27,964	20,088,311
Fondos interbancarios	100,022	-	-	-	-	100,022
Depósitos de entidades del sistema financiero	179,997	3,795	-	-	-	183,792
Adeudos y obligaciones financieras	46,104	153,856	371,846	1,508,024	1,098,025	3,177,855
Valores, títulos y obligaciones en circulación	11,727	2,474	305,626	1,033,029	3,591,682	4,944,538
Reservas técnicas por primas y siniestros	15,394	31,242	147,657	816,367	3,624,890	4,635,550
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	466,875	149,787	61,995	125,095	124,818	928,570
<b>Total</b>	<b>4,856,213</b>	<b>4,367,659</b>	<b>3,078,013</b>	<b>13,289,374</b>	<b>8,467,379</b>	<b>34,058,638</b>
<b>Créditos indirectos</b>	<b>1,229,824</b>	<b>1,049,369</b>	<b>1,570,675</b>	<b>181,298</b>	<b>26,506</b>	<b>4,057,672</b>
	2012					
	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)
Obligaciones con el público	2,098,505	924,453	6,483,736	4,271,900	768,767	14,547,361
Fondos interbancarios	9,310	-	-	-	-	9,310
Depósitos de entidades del sistema financiero	126,138	4,004	3,200	-	-	133,342
Adeudos y obligaciones financieras	375,164	436,397	659,338	940,480	880,257	3,291,636
Valores, títulos y obligaciones en circulación	3,074	143,298	356,298	977,829	3,116,788	4,597,287
Reservas técnicas por primas y siniestros	11,750	23,847	114,231	665,147	2,880,285	3,695,260
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	390,470	101,241	47,618	124,920	112,189	776,438
<b>Total</b>	<b>3,014,411</b>	<b>1,633,240</b>	<b>7,664,421</b>	<b>6,980,276</b>	<b>7,758,286</b>	<b>27,050,634</b>
<b>Créditos indirectos</b>	<b>960,171</b>	<b>1,233,646</b>	<b>1,510,020</b>	<b>99,218</b>	<b>-</b>	<b>3,803,055</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 30.4 Gestión de riesgo de seguros e inmobiliario

El riesgo amparado bajo un contrato de seguro, en cualquiera de sus diferentes modalidades, es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y; por lo tanto, se concrete la incertidumbre en cuanto al monto del reclamo resultante. Por la naturaleza del contrato de seguro, este riesgo es aleatorio y; por lo tanto, impredecible.

En relación a una cartera de contratos de seguro donde se aplica la teoría de los grandes números y de probabilidades para fijar precios y disponer provisiones, el principal riesgo que enfrenta el negocio de seguros de IFS y sus Subsidiarias, manejado por Interseguro, es que los reclamos y/o pagos de beneficios cubiertos por las pólizas excedan el valor en libros de los pasivos de seguros. Esto podría ocurrir en la medida que la frecuencia y/o severidad de reclamos y beneficios sea mayor que lo calculado. Los factores que se consideran para efectuar la evaluación de los riesgos de seguros son:

- Frecuencia y severidad de los reclamos.
- Fuentes de incertidumbre en el cálculo de pagos de futuros reclamos.
- Tablas de mortalidad para diferentes planes de cobertura en el ramo de seguro de vida.
- Cambios en las tasas de mercado de las inversiones que inciden directamente en las tasas de descuento para determinar las reservas matemáticas.
- Requerimientos específicos establecidos por la SBS de acuerdo a los planes de seguros.

Interseguro tiene contratos de coberturas de reaseguro automático que lo protegen de pérdidas por frecuencia y severidad. El objetivo de los reaseguros es que las pérdidas de seguro netas totales no afecten el patrimonio y liquidez de Interseguro en cualquier año.

Interseguro ha desarrollado su estrategia de suscripción de seguros para diversificar el tipo de riesgos de seguros aceptados. Los factores que agravan el riesgo del seguro incluyen la falta de diversificación del riesgo en términos del tipo y monto del riesgo, y la ubicación geográfica. La estrategia de suscripción intenta garantizar que los riesgos de suscripción estén bien diversificados en términos de tipo y monto del riesgo. Los límites de suscripción funcionan para ejecutar el criterio de selección de riesgos adecuados.

La suficiencia de las reservas es un principio de la gestión aseguradora. Las reservas técnicas de siniestros y primas son estimadas por actuarios de Interseguro y revisadas por expertos independientes en los casos que amerite.

La Gerencia de Interseguro monitorea en forma permanente las tendencias de siniestralidad, lo que le permite realizar estimaciones de siniestros ocurridos y no reportados sustentados sobre información reciente. Estas estimaciones también son revisadas por expertos independientes.

Por otro lado, Interseguro se encuentra expuesta al riesgo de que las tasas de mortalidad asociada a sus clientes no reflejen la mortalidad real, pudiendo ocasionar que la prima calculada para la cobertura ofrecida sea insuficiente para cubrir los siniestros; por este motivo, Interseguro lleva a cabo una cuidadosa selección de riesgo o suscripción al momento de emitir las pólizas, pues a través de ella puede clasificar el grado de riesgo que presenta un asegurado propuesto, analizando características tales como género, condición de fumador, estado de salud, entre otras.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso particular del negocio de rentas vitalicias, el riesgo asumido por Interseguro consiste en que la expectativa de vida real de la población asegurada sea mayor a la estimada al momento de determinar la renta, lo cual significaría un déficit de reservas para cumplir con el pago de las pensiones.

En relación con el riesgo de reaseguros, la política de Interseguro es suscribir contratos únicamente con empresas con clasificación internacional determinada por la normativa de la SBS. Asimismo, Interseguro firma contratos de reaseguros como parte de su programa de reducción del riesgo, el cual puede ser en base proporcional y no proporcional. La mayoría de los reaseguros proporcionales corresponden a contratos automáticos los cuales se obtienen para reducir la exposición de Interseguro a determinadas categorías de negocios. El reaseguro no proporcional es principalmente el exceso de pérdida de reaseguro destinado para mitigar la exposición neta de Interseguro a pérdidas por el riesgo catastrófico. Los límites para la retención de exceso de pérdida de reaseguro varían por línea de producto y área geográfica. Interseguro también ha limitado su exposición definiendo montos máximos de siniestros en ciertos contratos.

Los productos de seguros no tienen términos o cláusulas particularmente relevantes que pudiesen tener un impacto significativo o representen incertidumbres importantes sobre los flujos de efectivo de Interseguro.

(a) Contratos de seguro de vida

A continuación se presenta el análisis de sensibilidad ante cambios en la tabla de mortalidad y tasa de interés al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Variables	2013 (*)			
	Cambios en variables (%)	Impacto en pasivos brutos	Impacto en pasivos netos	Impacto en resultados antes de impuestos
Tabla de mortalidad	(+/- 5)	(111,878)	(111,878)	(111,878)
Variables	2012 (*)			
	Cambios en variables (%)	Impacto en pasivos brutos	Impacto en pasivos netos	Impacto en resultados antes de impuestos
Tabla de mortalidad	(+/- 5)	324,749	324,749	324,749

(\*) Cifras no auditadas

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Concentración de seguros de riesgos de vida

A continuación se presenta la concentración de los pasivos de seguros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Ubicación geográfica	2013		
	Pasivos brutos S/.(000)	Reaseguro de pasivos S/.(000)	Pasivos netos S/.(000)
Perú			
Centro	3,046,611	(4,582)	3,042,029
Total	<u>3,046,611</u>	<u>(4,582)</u>	<u>3,042,029</u>
Ubicación geográfica	2012		
	Pasivos brutos S/.(000)	Reaseguro de pasivos S/.(000)	Pasivos netos S/.(000)
Perú			
Centro	2,458,471	(2,516)	2,455,955
Total	<u>2,458,471</u>	<u>(2,516)</u>	<u>2,455,955</u>

### (c) Gestión de riesgo inmobiliario -

Mediante Resolución SBS N°2840-2012 de fecha 11 de mayo de 2012 "Reglamento de gestión del riesgo inmobiliario en las empresas de seguros", las empresas de seguro requieren identificar, medir, controlar y reportar adecuadamente el nivel de riesgo inmobiliario que enfrentan. Asimismo, se define como riesgo inmobiliario a la posibilidad de pérdidas debido a las variaciones o la volatilidad de los precios de mercado de los inmuebles.

Los siguientes inmuebles son considerados como activos sujetos a riesgo inmobiliario:

- Inmuebles en los cuales se tenga derechos reales, tanto los usados para fines de inversión como los de uso propio.
- Valores representativos de acciones de empresas de bienes raíces, entendiéndose como tales a aquellas que generen ingresos periódicos de esta actividad o que se dediquen a la inversión inmobiliaria.
- Certificados de participación en esquemas colectivos de inversión inmobiliaria, sean éstos abiertos o cerrados.
- Participaciones en fideicomisos inmobiliarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

No se considerará como activos sujetos a riesgo inmobiliario a aquellos que respalden las reservas de contratos de seguros en los cuales el riesgo de inversión es asumido totalmente por el contratante o asegurado.

Interseguro ha identificado los siguientes riesgos asociados a la cartera de inversiones inmobiliarias:

- El costo de los proyectos de desarrollo puede aumentar si hay retrasos en el proceso de planificación. Interseguro recibe servicios de asesores que son expertos en los requerimientos de planificación específica en la ubicación del proyecto para reducir los riesgos que puedan surgir en el proceso de planificación.
- Un inquilino principal puede llegar a ser insolvente provocando una pérdida significativa en los ingresos por alquiler y una reducción en el valor de la propiedad asociada. Para reducir este riesgo, Interseguro revisa la situación financiera de todos los posibles inquilinos y decide sobre el nivel adecuado de seguridad requerido como depósitos de alquiler o garantías.
- La exposición de los valores razonables de la cartera de propiedades inmobiliarias y a los flujos generados por los ocupantes y/o inquilinos.

### 30.5 Gestión de capital -

IFS administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de IFS y sus Subsidiarias es monitoreada usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la SBS, la autoridad supervisora de sus principales subsidiarias. Ver nota 17 (f).

### 31. Valor razonable -

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o el monto por el cual puede ser cancelada una obligación entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Para calcular el valor razonable de un instrumento que no cotiza en mercados líquidos se puede utilizar el valor de mercado de un instrumento que sí cotice activamente en el mercado y que tenga características similares, o se puede obtener mediante alguna técnica analítica, como por ejemplo el análisis de flujos descontados o la valoración por múltiplos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son los siguientes:

- (i) Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable – El valor razonable se basa en precios de mercado o en algún método de valuación financiera. En las posiciones valorizadas a precios de mercado se consideran principalmente las inversiones que se transan en mecanismos centralizados. En las posiciones valorizadas por algún método de valuación financiera se incluyen los instrumentos financieros derivados y otros; su valor razonable se determina principalmente utilizando las curvas de tasas del mercado y el vector de precios proporcionado por la SBS.
- (ii) Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros – Para los activos y pasivos financieros de corto plazo, como son el disponible, los fondos interbancarios y otros similares.
- (iii) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa 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. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. El valor razonable de la cartera de créditos y de las obligaciones con el público y los depósitos de entidades del sistema financiero según el Oficio Múltiple SBS N°1575-2014, corresponde a su valor en libros. Asimismo, el valor razonable de las cuentas por cobrar por operación de seguros, según el Oficio Múltiple SBS N° 1400-2014 también corresponde a su valor en libros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) En el siguiente cuadro se muestra una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de IFS y sus Subsidiarias, presentados en el estado consolidado de situación financiera, según la metodología explicada anteriormente:

	2013		2012	
	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)	Valor en libros S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
<b>Activos</b>				
Activos financieros				
Disponibles	6,962,751	6,962,751	5,397,025	5,397,025
Fondos interbancarios	204,905	204,905	192,026	192,026
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	67,724	67,724	61,664	61,664
Inversiones disponibles para la venta	2,592,462	2,592,462	3,058,324	3,058,324
Inversiones a vencimiento	2,221,686	2,149,108	1,040,316	1,187,828
Cartera de créditos, neto	19,151,398	19,151,398	15,058,414	15,058,414
Cuentas por cobrar y otros activos	832,095	832,095	692,705	692,705
<b>Total</b>	<b>32,033,021</b>	<b>31,960,443</b>	<b>25,500,474</b>	<b>25,647,986</b>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con el público	19,965,029	19,965,029	14,425,715	14,425,715
Fondos interbancarios	100,022	100,022	9,310	9,310
Depósitos de empresas del sistema financiero	183,792	183,792	133,342	133,342
Adeudos y obligaciones financieras	2,537,405	2,544,073	2,713,547	2,744,460
Valores, títulos y obligaciones en circulación	3,426,557	3,484,820	3,177,073	3,440,213
Reservas técnicas por primas y siniestros	3,046,611	3,046,611	2,458,471	2,458,471
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	866,988	866,988	713,977	713,977
<b>Total</b>	<b>30,126,404</b>	<b>30,191,335</b>	<b>23,631,435</b>	<b>23,925,488</b>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

## (b) Determinación del valor razonable y la jerarquía de valores -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros registrados al valor razonable (valores negociables, inversiones disponibles para la venta, a vencimiento y derivados) según el nivel de jerarquía de su valor razonable:

	2013				2012			
	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)	Nivel 1 S/.(000)	Nivel 2 S/.(000)	Nivel 3 S/.(000)	Total S/.(000)
Activos -								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	67,206	-	-	67,206	61,606	-	-	61,606
Inversiones disponibles para la venta								
Instrumentos de deuda	1,105,196	898,442	-	2,003,638	1,418,330	729,560	-	2,147,890
Acciones -								
Acciones de InRetail	106,482	-	-	106,482	173,093	-	-	173,093
Royalty Pharma	-	-	69,439	69,439	-	-	401,629	401,629
Fondos mutuos y de inversión	125,424	41,362	4,854	171,640	101,483	15,313	11,585	128,381
Acciones del sector privado y del exterior y otros	206,699	14,837	452	221,988	167,901	19,869	8	187,778
Cuentas por cobrar por derivados	-	129,556	-	129,556	-	56,915	-	56,915
	<u>1,611,007</u>	<u>1,084,197</u>	<u>74,745</u>	<u>2,769,949</u>	<u>1,922,413</u>	<u>821,657</u>	<u>413,222</u>	<u>3,157,292</u>
Rendimientos devengados				19,790				19,612
				<u>2,789,739</u>				<u>3,176,904</u>
Pasivos-								
Cuentas por pagar por derivados	-	159,075	-	159,075	-	80,231	-	80,231
	<u>-</u>	<u>159,075</u>	<u>-</u>	<u>159,075</u>	<u>-</u>	<u>80,231</u>	<u>-</u>	<u>80,231</u>

Los activos financieros incluidos en el Nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de información que puede ser observable en el mercado, en la medida que las cotizaciones reflejen un mercado activo, líquido y estén disponibles en algún mecanismo centralizado de negociación, agente, proveedor de precios o entidad regulatoria.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son valorizados con precios de mercado de otros instrumentos que poseen características semejantes o con modelos de valuación financieros que se basan en información de variables observables en el mercado (curvas de tasas de interés, vectores de precios, etc.). IFS y sus Subsidiarias utiliza este método principalmente para valorizar instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros incluidos en el nivel 3 se valorizan utilizando supuestos y datos que no corresponden a precios de operaciones transadas en el mercado. En general este método se basa en información interna de la Compañía pero que también se reflejan en modelos de valuación financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la ganancia no realizada neta de instrumentos financieros del nivel 3 asciende a S/.46,239,000 y S/.130,192,000, respectivamente. Durante el año 2013 y de 2012, no se ha transferido instrumentos financieros desde el nivel 3 al nivel 1 o al nivel 2.

## 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.

