

**CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO  
CREDINKA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú  
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet www.kpmg.com/pe

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A. (una subsidiaria de Diviso Grupo Financiero S.A., domiciliada en Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados y del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 29 adjuntas a dichos estados financieros.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú, y del control interno que la gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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


*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para entidades financieras en Perú.

Lima, Perú

20 de marzo de 2015

Refrendado por:



---

Gloria Genrell O. (Socia)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01- 27725

*Cajico y Geacidos*

**CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 – 50

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
<b>Activo:</b>				<b>Pasivo:</b>			
Disponible:	5			Obligaciones con el público:	12		
Caja		10,772	6,908	Obligaciones a la vista		68	83
Banco Central de Reserva del Perú		123,887	64,323	Obligaciones por cuentas de ahorro		74,797	75,056
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		3,103	2,620	Obligaciones por cuentas a plazo		362,509	279,471
Otros disponibles		17,018	20,234	Otras obligaciones		17,317	19,107
		-----	-----			-----	-----
		154,780	94,085			454,691	373,717
Inversiones	6	23,259	11,178	Fondos interbancarios		-	3,002
Cartera de créditos, neto	7	442,997	392,157	Adeudados y obligaciones financieras	13	123,076	82,684
Cuentas por cobrar, neto	8	633	5,665	Cuentas por pagar	14	4,568	4,558
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	23,335	19,009	Provisiones		448	449
Activo intangible, neto		4,983	2,901	Impuestos corrientes		-	450
Impuestos corriente		1,354	-	Otros pasivos	15	781	669
Impuesto diferido	10	2,354	2,548			-----	-----
Otros activos	11	1,129	790	<b>Total pasivo</b>		583,564	465,529
		-----	-----			-----	-----
		654,824	528,333	<b>Patrimonio:</b>	16		
		=====	=====	Capital social		59,220	51,204
				Capital adicional		123	123
				Reservas		3,485	2,595
				Ajustes al patrimonio		117	( 24)
				Resultados acumulados		8,315	8,906
						-----	-----
				<b>Total patrimonio</b>		71,260	62,804
						-----	-----
<b>Total activo</b>		654,824	528,333	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		654,824	528,333
		=====	=====			=====	=====
Cuentas de orden y contingentes	18	109,780	83,740	Cuentas de orden y contingentes	18	109,780	83,740
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Estado de Resultados

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros	19	98,601	81,020
Gastos financieros	20	( 27,627)	( 21,867)
<b>Margen financiero bruto</b>		70,974	59,153
Provisiones para incobrabilidad de créditos		( 11,033)	( 5,262)
<b>Margen financiero neto</b>		59,941	53,891
Ingresos por servicios financieros	21	1,819	1,314
Gastos por servicios financieros	22	( 1,859)	( 1,730)
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios</b>		59,901	53,475
Resultado por operaciones financieras (ROF):			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		80	348
Inversiones disponibles para la venta		146	0
Utilidad-pérdida por diferencia en cambio		197	39
Otros		( 3)	( 5)
<b>Margen operacional</b>		60,321	53,857
Gastos de administración	23	( 46,173)	( 38,479)
Depreciación y amortización		( 2,938)	( 2,425)
<b>Margen operacional neto</b>		11,210	12,953
Valuación de activos y provisiones:			
Provisión para créditos indirectos		( 179)	( 73)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar		( 81)	( 99)
Provisión para litigios y demandas		( 20)	( 233)
<b>Resultado de operación</b>		10,930	12,548
Otros ingresos y gastos		1,229	413
<b>Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		12,159	12,961
Impuesto a la renta	26	( 3,844)	( 4,055)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		8,315	8,906

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del ejercicio		8,315	8,906
Otro resultado integral:			
Ganancia (pérdida) no realizada por inversiones disponibles para la venta		117	( 24)
		-----	-----
<b>Total otro resultado integral</b>		117	( 24)
		-----	-----
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>		8,432	8,882
		=====	=====



## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reservas</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	35,253	123	1,933		6,613	43,922
Aportes de capital en efectivo	10,000	-	-	-	-	9,999
Capitalización de resultados acumulados	5,951	-	-	-	( 5,951)	-
Transferencia a reservas	-	-	662	-	( 662)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	8,906	8,906
Otro resultado integral	-	-	-	( 24)	-	( 24)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	51,204	123	2,595	( 24)	8,906	62,804
Transferencia a reservas	-	-	890	-	( 890)	-
Capitalización de resultados acumulados	8,016	-	-	-	( 8,016)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	8,315	8,315
Otro resultado integral	-	-	-	141	-	141
Saldos al 31 de diciembre de 2014	59,220	123	3,485	117	8,315	71,260

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	8,315	8,906
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	2,326	2,051
Amortización de intangibles	612	374
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos	11,033	5,262
Recupero de créditos castigados	1,109	1,046
Provisiones para créditos indirectos, litigios y demandas	199	462
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar	81	-
Ganancia por diferencia cambio	-	( 39)
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario	38	( 77)
Ganancia por venta de bienes adjudicados	-	( 3,003)
<b>Variación neta en activos y pasivos en activos y pasivos</b>		
Fondos restringidos	3,216	( 19,068)
Cartera de créditos	( 62,993)	( 104,414)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7,597	( 10,702)
Inversiones disponibles para la venta	( 19,795)	( 476)
Cuentas por cobrar y otras	3,327	( 5,306)
Obligaciones con el público	80,974	84,612
Fondos interbancarios	( 3,002)	3,002
Pasivos financieros no subordinados	40,392	50,862
Cuentas por pagar y otras	( 329)	1,573
<b>Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>	73,100	15,065
Impuesto a las ganancias pagados / cobrados	194	( 83)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación</b>	73,294	14,982
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Compra de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo	( 9,384)	( 7,555)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>	( 9,384)	( 7,555)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	-	10,000
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento</b>	-	10,000
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	63,910	17,426
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	73,851	56,425
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	137,761	73,851

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A. (en adelante la Caja) fue constituida en Perú el 12 de febrero de 1994 e inscrita en el Registro de Sociedades Mercantiles el 28 de marzo del mismo año, con ficha N° 330. La Caja inició operaciones el 10 de octubre de 1994, con autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante SBS), según Resolución SBS N° 697-94.

El domicilio legal y oficina principal de la Caja es Av. La Cultura Mz. J Lote 8, Urbanización Quispicanchis, Distrito de San Sebastián, Cusco, Perú.

(b) Actividad Económica

Las operaciones que realiza la Caja están orientadas principalmente a la intermediación financiera, que consiste en otorgar créditos a personas naturales y jurídicas, utilizando para ello capital propio, captaciones del público y recursos de entidades nacionales e internacionales: actividad que está normada por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 (en adelante Ley General), que establece los requisitos, derechos obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero.

La Caja desarrolla sus actividades a través de una red de 33 agencias y 1 oficina especial, ubicadas en la ciudad de Cuzco y en las zonas norte, centro y sur del país.

(c) Escisión

El 23 de diciembre de 2014 la Junta General de Accionistas aprobó el proyecto de escisión, conforme a la cual la Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka S.A. segregará un bloque patrimonial que será absorbido por Financiera Nueva Visión S.A. (entidad relacionada) de acuerdo a lo establecido en el proyecto de escisión. La escisión se sujetará a la modalidad contemplada en el numeral 2 del artículo 367 de la Ley General de Sociedades. Asimismo se aprobó que la escisión entre en vigencia en la fecha en que se otorgue la escritura pública de escisión correspondiente, lo cual ocurrirá luego de que se obtenga la autorización correspondiente por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

(d) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 24 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las prácticas y normas establecidas por la SBS; en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante IASB).

Mediante Resolución N° 054-2014 EF/30 del 17 de julio de 2014 el CNC oficializó la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Regulada; y las modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, y mediante Resolución N° 055-2014 EF/30 del 26 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF.

Asimismo, mediante Resolución N° 056-2014 EF/30 del 6 de noviembre de 2014 se aprobaron las modificaciones a las NIC 16 y 41 y a las NIIF 9 y 15; finalmente con Resolución N° 057-2014-EF/30 del 15 de diciembre de 2014, oficializó las modificaciones a la NIC 27, NIC 28 y NIIF 10, y las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Caja, excepto por las siguientes partidas que han sido medidas a su valor razonable:

- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros disponibles para la venta.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.) de acuerdo con las normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Caja. La información presentada en nuevos soles ha sido redondeada a la unidad en miles de nuevos soles, excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Estimados y Criterios Contables Significativos

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son evaluados en forma continua y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Caja efectúa estimados y supuestos respecto del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los estimados contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales; sin embargo, en opinión de la Gerencia, los estimados y supuestos aplicados por la Caja no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los estimados críticos con relación a los estados financieros de la Caja comprenden: la provisión para incobrabilidad de créditos, la valorización de las inversiones, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la provisión para bienes adjudicados, la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, y la provisión del impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos.

#### (3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Caja, que han sido aplicadas de manera uniforme con las del periodo anterior, a menos que se indique lo contrario, son las siguientes:

##### (a) Cambios en Principios Contables

###### *Registro contable de intereses devengados de créditos ampliados o renovados*

Mediante Oficio Múltiple SBS N° 42423-2014, la SBS aprobó el tratamiento para el registro contable de los intereses devengados (generados desde la última fecha de pago) de un crédito vigente que es cancelado mediante el otorgamiento de un nuevo crédito bajo la denominación de “ampliado o renovado” u otra denominación afín. De acuerdo con este Oficio, el interés devengado y no cobrado de un crédito vigente que es cancelado con un nuevo crédito, deberá registrarse como un ingreso diferido en la cuenta 2901 “Ingresos Diferidos”, importe que se reconocerá posteriormente en cuentas de resultados en base al nuevo plazo del crédito ampliado o renovado y conforme se vayan cancelando las respectivas cuotas.

En opinión de la Gerencia, este cambio no tiene impacto significativo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

##### (a) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar de manera simultánea a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, y las ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados y otro resultado integral. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Caja 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 de manera simultánea.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al disponible, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar y los pasivos en general (excepto provisiones y pasivos tributarios).

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al disponible, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar y los pasivos en general.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la clasificación por categoría de instrumento financiero de los activos y pasivos de la Caja es como sigue:

#### *Activos financieros*

- Préstamos y partidas por cobrar: disponible, cartera de créditos y cuentas por cobrar.
- A valor razonable con cambios en resultados: inversiones a valor razonable con cambios en resultados.
- Disponible para la venta: inversiones disponibles para la venta.

#### *Pasivos financieros*

- Al costo amortizado: adeudos y obligaciones financieras.
- Otros pasivos: Obligaciones con el público, fondos interbancarios y cuentas por pagar.

En las respectivas notas sobre principios y prácticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

#### (b) Inversiones

Las inversiones en valores que poseen las entidades financieras están reguladas por la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero”, vigente a partir de enero de 2013, la cual define los criterios para el registro, valorización y reclasificación entre categorías de inversiones en valores, y las clasifica en cuatro categorías: i) inversiones a valor razonable con cambios en resultados, ii) inversiones disponibles para la venta, iii) inversiones financieras a vencimiento e iv) inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

La Caja presenta inversiones clasificadas en las siguientes categorías y aplica los siguientes criterios:

#### (i) Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los títulos de deuda y acciones de capital se clasifican como inversiones a valor razonable con cambios en resultados cuando han sido adquiridos con la intención de venderlos en un futuro cercano, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros administrados de manera conjunta para los que existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo. El registro contable inicial es a valor razonable, sin considerar los costos de transacción, los cuales se incluyen como gastos en el resultado del ejercicio. Posteriormente, las fluctuaciones en los valores razonables se reconocen en el estado de resultados y otro resultado integral.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva, calculados sobre la vida esperada del activo. Los dividendos se registran en resultados cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Inversiones Disponibles para la Venta

En la categoría de inversiones disponibles para la venta se incluyen todos los instrumentos de inversión no clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

Las inversiones disponibles para la venta se miden al inicio a su valor razonable, incluyendo los costos de la transacción atribuibles a la adquisición de manera directa. Posteriormente estas inversiones también son medidas a su valor razonable, y las fluctuaciones del valor razonable se reconocen en Otro Resultado Integral hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida no realizada generada por la fluctuación en el valor razonable se reclasificará de patrimonio al resultado del ejercicio.

(c) Créditos, Clasificación y Provisiones para Incobrabilidad de Créditos

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito que podrían llegar a ser créditos directos y generar un pago a terceras partes. Asimismo, se consideran como créditos refinanciados o reestructurados, aquellos cuyas condiciones originales han sido modificadas debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La Gerencia de Riesgos es la responsable de evaluar y clasificar en forma permanente la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo crediticio que le corresponda de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N°11356-2008 y sus modificatorias.

Tipos de Crédito

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008, la clasificación de los créditos por tipo, es la siguiente: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas, vi) Créditos de consumo revolviente vii) Créditos de consumo no revolviente y vii) Créditos hipotecarios para vivienda. Esta clasificación toma en consideración la naturaleza del cliente (personas jurídicas o naturales), el propósito del crédito, el tamaño del negocio medido por los ingresos, endeudamiento, entre otros.

Categorías de Clasificación por Riesgo Crediticio

Las categorías de clasificación del deudor por riesgo crediticio establecidas por la SBS, son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida; las cuales son asignadas de acuerdo con el comportamiento crediticio del deudor.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La clasificación de los deudores de la cartera de créditos no minorista (corporativos, grandes y medianas empresas) es determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del Sistema financiero, su situación financiera, y la calidad de la dirección de la empresa. La clasificación de los deudores de la cartera de créditos minoristas (pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda) es determinada en función al grado de cumplimiento del deudor en el pago de sus créditos, reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en otras empresas del Sistema financiero.

Exigencia de Provisiones para Incobrabilidad de Créditos

De acuerdo con las normas vigentes, la Caja considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para los créditos directos e indirectos calificados como normales, y adicionalmente, se registra un componente procíclico, cuando la SBS indica su aplicación. Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

La exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, es determinada sobre la base de los créditos indirectos multiplicados por los diferentes tipos de Factores de Conversión Crediticios (FCC), detallados a continuación:

	<u>Descripción</u>	<u>FCC (%)</u>
(i)	Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20
(ii)	Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50
(iii)	Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal ii), y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal i), así como las aceptaciones bancarias.	100
(iv)	Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	-
(v)	Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

Los requerimientos de provisión se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor, si se cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función del tipo de garantía constituida.



## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las provisiones son determinadas en cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución SBS N° 11356-2008. Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantías preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Normal				
Créditos corporativos	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Problema potencial	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%

Componente Procíclico

El registro de la provisión procíclica es requerido para la cartera de créditos clasificada en la categoría de riesgo normal. Esta representa un componente adicional a la tasa de provisión genérica antes señalada y su registro se realiza a condición de que la "regla procíclica" sea activada.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los porcentajes del componente procíclico para calcular la provisión por incobrabilidad de créditos directos e indirectos de deudores clasificados en categoría normal son los siguientes:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tasa de provisión</u>
Créditos corporativos	0.40 %
Créditos a grandes empresas	0.45 %
Créditos a medianas empresas	0.30 %
Créditos a pequeñas empresas	0.50 %
Créditos a microempresas	0.50 %
Créditos de consumo revolvente	1.50 %
Créditos de consumo no revolvente	1.00 %
Créditos hipotecarios de vivienda	0.40 %

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0.0% para la parte cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento en planilla de remuneraciones, el componente procíclico será de 0.25%, siempre que cumpla con las disposiciones de la Resolución.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Circular N° B-2224-2014 del 27 de noviembre de 2014, la SBS desactivó la aplicación de la regla procíclica a partir de la información financiera de noviembre de 2014 y estableció que las empresas del sistema financiero debían reasignar las provisiones procíclicas para la constitución de provisiones específicas obligatorias a partir de dicho mes. Al 31 de diciembre de 2014, la Caja reasignó provisiones procíclicas por miles de S/. 1,831 a provisiones específicas.

La provisión para incobrabilidad de créditos directos se presentan deduciendo el saldo del activo (nota 7).

(d) Cuentas por Cobrar y Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable, menos la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar. La provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro, su posibilidad de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. La provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

El saldo del estimado es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(e) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Caja obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las obras en curso y los bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban, y estén operativos. Los terrenos no se deprecian.

La depreciación es calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	4
Vehículos	5
Mejora en propiedades alquiladas	5

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas, y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del periodo en que se produce.

(f) Activos Intangibles

Los intangibles están relacionados principalmente con softwares de cómputo adquiridos y desarrollados, que se amortizan por el método de línea recta en 5 años.

Los costos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de softwares de cómputo se reconocen en resultados cuando se incurren. Sin embargo, los costos que están directamente asociados con softwares de cómputo únicos e identificables, que son controlados por la Caja y que brindarán beneficios económicos futuros mayores que su costo en más de un año, son considerados como activos intangibles. Los costos directos vinculados al desarrollo de programas de computación incluyen costos de personal del equipo que los desarrolla y una alícuota de gastos generales, y se reconocen como gastos cuando se incurren.

(g) Desvalorización de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos de larga vida para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga vida excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados y otro resultado integral, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable de un activo de larga vida es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida es el importe que se espera obtener al venderlo en un mercado libre, menos los correspondientes costos de venta; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultarán del uso continuo del activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por desvalorización reconocida en ejercicios anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(h) Beneficios a los Empleados

*Participación en las utilidades*

La Caja reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores equivalente a 5% de la renta neta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Gratificaciones*

La Caja reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones sobre la base de la legislación laboral vigente en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

*Compensación por tiempo de servicios*

La compensación por tiempo de servicios del personal se calcula de acuerdo con la legislación laboral vigente por el integro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y es cancelado mediante depósitos en las entidades financieras elegidas por ellos. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito.

*Vacaciones*

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado.

(i) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Caja.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferidos se reconocen sin tener en cuenta el momento en el que se estima que las diferencias temporales se anulen. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función del tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y de las tasas de interés pactadas.

Las comisiones y gastos por formalización apertura, estudio y evaluación de créditos, se reconocen a lo largo del plazo de las operaciones a las que están relacionados.

Si en opinión de la Gerencia, existen dudas razonables respecto de la cobrabilidad del principal de algún crédito, la Caja suspende el reconocimiento de los intereses en resultados y los registra como intereses en suspenso en una cuenta de orden; tales intereses en suspenso son reconocidos como ganados en la medida en que se cobren. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los otros ingresos y gastos de la Caja son registrados en el que se devengan.

Los ingresos por créditos indirectos se reconocen bajo el criterio del devengado considerándose el plazo pactado.

(b) Utilidad Básica por Acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año que corresponde a los accionistas, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. Por las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes, que éstas estuvieron siempre en circulación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Caja no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

(k) Provisiones y Contingencias

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Caja tiene una obligación presente, legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación, y es posible estimar su monto de manera confiable. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

(ii) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros; estos se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca ingresos de recursos.

(l) Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los dividendos por pagar se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período en el que su distribución es aprobada por los accionistas de la Caja.

(m) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente del nuevo sol. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes fijados por la SBS a la fecha de las transacciones (nota 4). Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y de otro resultado integral.

(n) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos de presentación en los estados financieros, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, excepto los fondos sujetos a restricción por miles de S/. 16,977 y miles de S/. 20,152, respectivamente.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para los periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de los estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Caja hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Caja no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Caja evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Caja hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41, “Plantas productoras”, establece que una planta productora, que se define como una planta viva, se contabilice dentro de Propiedades, planta y equipo y se incluya en el alcance de la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y no de la NIC 41 “Agricultura”. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Caja hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

Como se indica en la nota 2(a), las normas e interpretaciones señaladas anteriormente sólo serán aplicables a la Caja, en formas supletorias a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia de la Caja no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros, si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(4) Saldos en Moneda Extranjera

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales están registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue de US\$1 = S/. 2.986 y S/. 2.795, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio compra y venta del mercado libre, publicados por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$ 1 = S/. 2.981 y US\$ 1 = S/. 2.989, respectivamente (US\$ 1 = S/. 2.794 compra y US\$ 1 = S/. 2.796 venta al 31 de diciembre de 2013).

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resume como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Disponibles	32,205	13,522
Cartera de créditos	4,824	7,367
Cuentas por cobrar	47	22
Otros activos	107	76
	-----	-----
	37,183	20,987
	-----	-----
Pasivo:		
Obligaciones con el público	18,307	12,884
Adeudos y obligaciones financieras	18,421	8,255
Cuentas por pagar	28	166
Otros pasivos	5	27
	-----	-----
	36,761	21,332
	-----	-----
Posición neta	422	( 345)
	=====	=====

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (5) Disponible  
Comprende lo siguiente:

	En miles S/.	
	2014	2013
Cuentas corrientes (a)	126,990	66,943
Fondos restringidos (b)	17,018	20,234
Fondo fijo	10,772	6,908
	-----	-----
	154,780	94,085
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2014, el disponible incluye miles de US\$ 9,151 y miles de S/. 49,670 (miles de US\$ 6,272 y miles de S/. 54,094 al 31 de diciembre de 2013), destinados a cubrir el encaje legal que la Caja debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes. Estos fondos se mantienen depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante el BCRP) y en las bóvedas de la propia Caja.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte que excede el encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional. Al 31 de diciembre de 2014, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a tasas anuales de 0.04% y 0.35%, respectivamente (0.08% en moneda extranjera y 1.25% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2013).

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Caja mantiene fondos restringidos por miles de US\$ 5,505 que corresponden a depósitos a plazo con vencimiento entre 146 y 180 días, a tasas de interés promedio anual entre 0.25% y 0.40%, (miles de US\$ 6,944 con vencimiento entre 35 y 61 días a tasas de interés promedio anual entre 0.20% y 0.90% al 31 de diciembre de 2013) que garantizan operaciones back to back con entidades financieras locales (nota 13). Asimismo, incluye depósitos en garantía a favor de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) por miles de S/. 426, que garantizan adeudos y obligaciones financieras con esta entidad, entre otros (miles de S/ 743 al 31 de diciembre de 2013)

En 2014, el ingreso por intereses de disponible asciende a miles de S/. 686 (miles de S/. 705 en 2013) y se incluye en el rubro ingresos financieros de estado de resultados y otro resultado integral (nota 19).



## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Letras del Tesoro Público (a)	3,105	1,793
Certificados de depósito del BCRP (b)	-	8,909
	-----	-----
	3,105	10,702
Inversiones disponibles para la venta		
Letras del Tesoro Público (a)	5,523	-
Certificados de depósito del BCRP (b)	14,631	-
Fondos mutuos (c)	-	476
	-----	-----
	20,154	476
	-----	-----
	23,259	11,178
	=====	=====

- (a) Las letras del Tesoro Público son instrumentos de deuda emitidos por la República de Perú, que se venden a valor de descuento. La ganancia que la Caja obtiene por mantener estos instrumentos proviene de la diferencia entre el precio descontado pagado al adquirirlas y el valor facial (precio a la par) al que se redimen a su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 la letras del Tesoro Público devengan intereses a tasas que fluctúan entre 3.75% y 4.07%, y tienen vencimientos entre enero y octubre de 2015.

- (b) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos de libre negociación emitidos en moneda nacional, adjudicados mediante subastas públicas y negociados en el mercado secundario peruano. Los certificados de depósito del BCRP mantenidos al 31 de diciembre de 2013, fueron vendidas en los meses febrero, marzo y junio de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 estos certificados devengan intereses a la tasas entre 3.30% y 3.48%, y tienen vencimientos entre marzo y junio de 2015.

- (c) La cartera de inversiones en fondos mutuos mantenidas al 31 de diciembre de 2013, se rescató en febrero de 2014.

Al 31 de diciembre las inversiones que mantiene la Caja presentan los siguientes vencimientos:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta 3 meses	6,841	6,048
De 3 meses a 1 año	16,418	5,130
	-----	-----
	23,259	11,178
	=====	=====

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(7) Cartera de Créditos, Neto  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Créditos directos:				
Créditos vigentes	432,178	94	386,101	96
Créditos refinanciados	8,564	2	4,684	1
Créditos vencidos	13,263	3	7,817	2
Créditos en cobranza judicial	7,089	1	5,426	1
	-----	-----	-----	-----
	461,094	100	404,028	100
	=====	=====	=====	=====
Más (menos):				
Intereses no devengados	-		( 20)	
Rendimientos devengados de créditos vigentes	6,936		5,935	
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	( 25,033)		( 17,786)	
	-----		-----	
	442,997		392,157	
	=====		=====	
Créditos indirectos (nota 18)	14,697		15,113	
	=====		=====	

La cartera de créditos (directos e indirectos) está respaldada con garantías recibidas de clientes, principalmente hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianzas, valores y otros. Al 31 de diciembre de 2014, las garantías ascienden a miles de S/. 729,222 (miles de S/. 658,971 al 31 de diciembre de 2013) (nota 18).

Las tasas de interés activas están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Caja. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio por tipo de producto y moneda fueron las siguientes:

	En %			
	2014		2013	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Créditos corporativos	14.00	10.00	-	10.00
Créditos a grandes empresas	12.00	-	12.00	-
Créditos a medianas empresas	19.29	13.41	19.78	16.38
Créditos a pequeñas empresas	26.34	19.66	27.25	20.00
Créditos a microempresas (MES)	35.95	10.81	36.40	10.00
Créditos de consumo	21.41	15.55	21.62	16.02
Créditos hipotecarios para vivienda	9.96	-	9.88	-

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos de la Caja está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2014				2013			
	N° de deudores	En miles de S/.			N° de deudores	En miles de S/.		
		Directos	Contingentes	Total		Directos	Contingentes	Total
Normal	33,472	413,580	12,405	425,985	29,717	372,606	12,738	385,344
Con problema potenciales	1,346	16,511	47	16,558	1,204	14,450	55	14,505
Deficiente	746	7,351	26	7,377	463	4,239	2,300	6,539
Dudoso	1,040	10,195	2,219	12,414	551	4,106	20	4,126
Pérdida	1,541	13,457	-	13,457	1,086	8,607	-	8,606
	38,145	461,094	14,697	475,791	33,021	404,008	15,113	419,120

Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Comercio	139,261	30.20	123,571	30.59
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	47,884	10.38	40,165	9.94
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	38,398	8.33	27,410	6.78
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	30,780	6.68	26,329	6.52
Industria manufacturera	27,396	5.94	24,579	6.08
Hoteles restaurantes, bares, similares	20,531	4.45	16,709	4.14
Otras actividades de servicios comunitarios	15,104	3.28	16,087	3.98
Construcción	9,827	2.13	12,072	2.99
Organizaciones y órganos extraterritoriales	7,963	1.73	5,623	1.39
Minería	2,156	0.47	1,871	0.46
Préstamos de consumo	63,690	13.81	65,076	16.11
Otros	58,104	12.60	44,517	11.02
	461,094	100	404,008	100.00

Al 31 de diciembre, los créditos directos tienen los siguientes vencimientos contractuales:

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Hasta 1 mes	29,242	6.34	20,548	5.09
De 1 a 3 meses	41,599	9.02	43,722	10.82
De 3 a 6 meses	58,781	12.75	52,344	12.96
De 6 meses a 1 año	84,829	18.40	81,419	20.15
Mayores a 1 año	217,726	47.22	188,068	46.55
Refinanciados, vencidos y en cobranza judicial	28,916	6.27	17,907	4.43
	461,094	100.00	404,008	100.00

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos se muestra a continuación:

	En miles de S/.			
	Específica	Genérica	Procíclica	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	11,065	2,733	1,567	15,365
Provisión aplicada a resultados	8,028	2,831	1,564	12,424
Recuperos	( 3,070)	( 1,959)	( 1,086)	( 6,115)
Castigos y transferencias	( 3,970)	-	-	( 3,970)
Diferencia en cambio, neta	53	21	8	82
<hr/>				
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12,106	3,626	2,053	17,786
Provisión aplicada a resultados	14,882	3,031	2,211	20,124
Recuperos	( 3,295)	( 2,671)	( 2,048)	( 8,014)
Castigos y transferencias	( 4,906)	-	-	( 4,906)
Reasignación de provisión procíclica	1,831	-	( 1,831)	-
Diferencia en cambio, neta	30	9	4	43
<hr/>				
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20,648	3,995	389	25,033
<hr/>				

En opinión de la Gerencia de la Caja, la provisión para incobrabilidad de créditos directos registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (8) Cuentas por Cobrar, Neto  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Reclamos a terceros	280	87
Venta de bienes y servicios	156	5,236
Pagos efectuados por cuenta de terceros	289	403
Garantías por locales alquilados	93	83
Cuentas por cobrar operaciones tarjeta de débito	9	32
Cuentas por cobrar al personal	16	22
<hr/>		
Total cuentas por cobrar	843	5,863
<hr/>		
Provisión de cuentas por cobrar	( 210)	( 198)
<hr/>		
Saldo neto de cuentas por cobrar	633	5,665
<hr/>		

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios corresponden a las comisiones cobradas por la colocación de pólizas de seguro de desgravamen de Rimac Seguros y Reaseguros. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por la venta de acciones que la Caja mantenía en la Bolsa de Valores de Lima (BBVALACI), esta operación se liquidó en enero de 2014.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(9) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Comprende lo siguiente:

2014	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros y/o transferencias	Saldos al 31.12.2014
Costo:				
Terrenos	2,957	2,836	-	5,793
Edificios y otras construcciones	10,480	1,208	-	11,688
Mobiliario y equipo	3,904	1,351	( 63)	5,192
Equipo de cómputo	3,521	48	( 421)	3,148
Vehículos	935	145	( 75)	1,005
Mejoras en propiedades alquiladas	2,974	1,330	( 339)	3,965
	24,771	6,918	( 898)	30,791
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	1,287	551	-	1,838
Mobiliario y equipo	1,046	458	( 26)	1,477
Equipo de cómputo	2,292	451	( 419)	2,324
Vehículos	267	192	( 55)	403
Mejoras en propiedades alquiladas	870	683	( 156)	1,414
	5,762	2,335	( 656)	7,456
Costo neto	19,009			23,335
2013	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros y/o transferencias	Saldos al 31.12.2013
Costo:				
Terrenos	1,539	1,418	-	2,957
Edificios y otras construcciones	9,329	1,155	( 4)	10,480
Mobiliario y equipo	3,250	772	( 118)	3,904
Equipo de cómputo	3,522	70	( 71)	3,521
Vehículos	549	586	( 200)	935
Mejoras en propiedades alquiladas	1,553	1,522	( 101)	2,974
	19,742	5,523	( 494)	24,771
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	798	489	-	1,287
Mobiliario y equipo	751	366	( 71)	1,046
Equipo de cómputo	1,819	540	( 67)	2,292
Vehículos	238	144	( 115)	267
Mejoras en propiedades alquiladas	410	512	( 52)	870
	4,016	2,051	( 305)	5,762
Costo neto	15,726			19,009

El 30 de julio de 2014, Credinka adquirió de su vinculada Financiera Nueva Visión S.A. un inmueble ubicado en Av. La Pampilla N° 273, distrito de José Luis Bustamante Rivero, departamento de Arequipa, por un valor de miles de S/. 3,176, el cual se canceló en la fecha.

De acuerdo con la legislación vigente, las Cajas en Perú no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman los inmuebles, mobiliario y equipo.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existe evidencia de deterioro de los inmuebles, mobiliario y equipo de la Caja.

(10) Impuesto Diferido

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				
	Saldos al <u>01.01.2013</u>	Adiciones (deducciones)	Saldos al <u>31.12.2013</u>	Adiciones (deducciones)	Saldos al <u>31.12.2014</u>
Provisión de vacaciones	280	137	417	124	541
Provisión genérica de cartera de créditos	1,386	436	1,772	( 480)	1,292
Otras provisiones	263	95	358	142	500
Intereses en suspenso de créditos	14	( 13)	1	19	20
	-----	-----	-----	-----	-----
	1,893	655	2,548	195	2,353
	=====	=====	=====	=====	=====

En 2014, el movimiento del impuesto diferido incluye un gasto por miles S/. 199 relacionado con el cambio de la tasa del impuesto a la renta.

(11) Otros Activos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos pagados por anticipado (a)	582	614
Operaciones en trámite (b)	418	171
Otros	129	5
	-----	-----
	1,129	790
	=====	=====

(a) Los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente lo siguiente: i) seguros pagados por adelantado por miles de S/. 112 (miles de S/. 137 al 31 de diciembre de 2013), ii) servicios de publicidad y mercadeo pagados por adelantado miles de S/. 121 (miles de S/. 134 al 31 de diciembre de 2013), iii) útiles de oficina para consumo interno miles de S/. 144 (miles de S/. 227 al 31 de diciembre de 2013), iv) alquileres pagados por adelantado miles de S/. 89 (miles de S/. 38 al 31 de diciembre de 2013), y v) servicios de capacitación de personal pagados por adelantado por miles de S/. 23 (miles de S/. 55 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Las operaciones en trámite incluyen principalmente adelantos a proveedores por miles de S/. 266 (miles de S/. 137 al 31 de diciembre de 2013).

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(12) Obligaciones con el Público  
Comprende lo siguiente:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Personas jurídicas	116,584	25.64	50,879	13.61
Personas naturales	331,821	72.97	318,508	85.23
Entidades sin fines de lucro	5,894	1.30	4,078	1.09
Otras	392	0.09	252	0.07
	-----	-----	-----	-----
	454,691	100	373,717	100
	=====	=====	=====	=====

Los depósitos y otras obligaciones en dólares estadounidenses representan el 12.02% y 9.64% del monto total al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones con el público incluyen cuentas preñadas a favor de la Caja por operaciones crediticias por miles de S/. 16,140 y miles de US\$ 191 (miles de S/. 17,589 y miles de US\$ 348 al 31 de diciembre 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, del total de las obligaciones con el público, miles de S/. 248,661 y miles de S/. 238,602, respectivamente, están cubiertos por el fondo de seguros de depósito, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la cobertura que reconoce el fondo de seguro de depósito asciende a miles de S/. 94 y miles de S/. 93 por depositante.

La Caja establece libremente las tasas de interés que rigen sus operaciones pasivas en función de la oferta y la demanda, y dependiendo del tipo de captación.

Al 31 de diciembre las tasas de interés vigentes (tasa efectiva anual) para los principales productos pasivos de la Caja fueron las siguientes:

	2014		2013	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Depósitos de ahorro	1.41%	0.29%	2.22%	0.96%
Depósitos a plazo	6.31%	0.91%	6.85%	3.68%
Depósitos CTS	6.67%	2.00%	7.50%	3.50%

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones con el público en moneda nacional y moneda extranjera se han constituido de acuerdo con los períodos pactados con los depositantes y su vencimiento es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Hasta 1 mes	90,085	20	47,057	13
De 1 mes a 3 meses	62,092	14	43,320	11
De 3 meses a 6 meses	52,755	12	62,350	17
De 6 meses a 1 año	79,603	17	88,522	24
Mayores a 1 año	170,156	37	132,468	35
	-----	-----	-----	-----
	454,691	100	373,717	100
	=====	=====	=====	=====

(13) Adeudos y Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Instituciones financieras del país (a)	67,782	59,319
Instituciones financieras del exterior (b)	54,345	23,029
Gastos por pagar de adeudos	949	336
	-----	-----
	123,076	82,684
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las deudas con instituciones financieras del país corresponden a diversos contratos de canalización de recursos firmados con Fondo MIVIVIENDA S.A. por miles de S/. 40,433, y con Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) por miles de S/. 3,194, suscritos en julio y noviembre de 2012, que devengan intereses a tasas efectivas promedio entre 6.8% y 7.8%. Asimismo, incluye en 2014 contratos de canalización de deuda firmados con el Fideicomiso (Ministerio de la Mujer y Desarrollo Social - Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social) MIMDES-FONCODES por miles de S/. 8,000, suscritos en marzo y setiembre de 2014, que devengan intereses a tasas efectivas anuales de 6.2% y 6.3%.

Asimismo, incluye préstamos de instituciones financieras locales por miles de S/. 16,155, garantizados con depósitos a plazo, denominados operaciones “back to back”, que devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 5.09% y 5.40% y vencen entre febrero y junio de 2015 (nota 5).



## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Caja mantiene adeudos con el exterior por miles de US\$ 18,200 (miles de US\$ 8,200 al 31 de diciembre de 2013) con vencimientos entre agosto de 2016 y noviembre de 2021; de este total miles de US\$ 13,200 corresponden a créditos con Triodos Investment Management (subordinados y senior) y con Responsibility Investments (subordinados) que devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 6.25% y 8.83%; y miles de US\$ 5,000 corresponden a créditos ordinarios con Microfinance Enhancement Facility SA, SICAV SIF que devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 5.83% y 6.22%.

Al 31 de diciembre los adeudos y obligaciones financieros tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta 1 mes	626	313
De 1 mes a 3 meses	11,899	24,059
De 3 meses a 6 meses	11,330	1,253
De 6 meses a 1 año	2,255	2,733
Mayores a 1 año	96,966	54,559
	-----	-----
	123,076	82,917
	=====	=====

- (14) Cuentas por Pagar  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Participaciones, remuneraciones y vacaciones por pagar	2,400	2,250
Proveedores (a)	747	825
Impuestos, retenciones y contribuciones	549	519
Cuentas por pagar diversas (b)	432	533
Prima al Fondo Seguro de Depósitos	370	353
Dividendos por pagar	70	78
	-----	-----
	4,568	4,558
	=====	=====

- (a) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a la compra de bienes y servicios básicos como energía y telefonía, cuyos pagos se realizaron en enero de 2015.
- (b) Las cuentas por pagar diversas corresponden principalmente instituciones financieras que abonaron por cuenta de la Caja remuneraciones a sus trabajadores.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósitos por identificar (a)	472	153
Ingresos diferidos por créditos indirectos (b)	180	158
Operaciones en trámite (c)	126	352
Ingresos diferidos	2	2
Sobrantes de caja	1	4
	-----	-----
	781	669
	=====	=====

- (a) Corresponde a depósitos en cuentas bancarias de la Caja no aplicados debido a que no ha sido posible identificar al depositante. Estos depósitos permanecen registrados en este rubro hasta su reconocimiento por el beneficiario.
- (b) Corresponden a comisiones diferidas por el otorgamiento de cartas fianza a clientes, que se devengan en el plazo del documento.
- (c) Corresponden principalmente a transacciones efectuadas los últimos días de diciembre de 2014, que son reclasificadas el mes siguiente a sus cuentas definitivas en el estado de situación financiera. Estas transacciones no afectan los resultados de la Caja.

(16) Patrimonio(a) General

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Caja determinado según las normas legales asciende a miles de S/. 102,931 (miles de S/. 66,246 al 31 de diciembre de 2013). El monto determinado como patrimonio efectivo se utiliza para calcular ciertos límites legales de acuerdo con la Ley General, aplicables a las operaciones de las Cajas en Perú y se determinó como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
<u>Patrimonio efectivo nivel 1:</u>		
Capital social pagado	59,220	51,204
Más:		
Reserva legal	3,485	2,594
Capital adicional	50	50
Resultado neto con acuerdo de capitalización	2,985	3,512
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 1	65,740	57,360
	-----	-----
<u>Patrimonio efectivo nivel 2:</u>		
Deuda subordinada	32,727	3,354
Provisión genérica para créditos	4,464	5,531
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 2	37,191	8,885
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	102,931	66,246
	=====	=====

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Caja, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a miles de S/. 48,748 (miles de S/. 44,227, al 31 de diciembre de 2013), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a miles de S/. 115 y miles S/. 8,987, respectivamente (miles de S/. 126 y miles de S/. 5,718, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Según la Ley General el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% del total de activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, que incluye: i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, ii) el patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y iii) los activos contingentes ponderados por riesgo de créditos. Este ratio se implementó hasta el mes de julio de 2011, de acuerdo a porcentajes y fechas establecidas en el Decreto Legislativo N° 1028. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Caja representa el 17.79% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (13.23% al 31 de diciembre de 2013).

Con fecha 2 de abril de 2009, mediante resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, que tiene vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Al respecto debemos indicar que a la fecha del presente informe, la Caja aplica el método del indicador básico para el cálculo de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 del 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha resolución. Dicho requerimiento adicional entró en vigencia de manera progresiva a partir de julio 2012. Al 31 de diciembre de 2014 el importe por patrimonio efectivo adicional asciende a miles de S/. 5,404.

Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo al 31 de diciembre de 2014:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	57,850	50,070
Patrimonio efectivo adicional	5,404	9,210
	-----	-----
Total requerimiento mínimo	63,254	59,280
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	102,931	66,246
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	39,677	6,966
	=====	=====

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(b) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social comprende 59,219,635 acciones comunes, suscritas y pagadas (51,204,119 acciones comunes, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013). Todas las acciones tienen derecho a voto y un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas del 24 de marzo de 2014, se aprobó el aumento de capital por la suma de miles de S/. 8,016, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2013, previo cumplimiento de la constitución del 10% para la reserva legal.

La participación accionaria en el capital social de la Caja al 31 de diciembre, es como sigue:

2014

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 10	7	22.05
Del 10.01 al 100	1	77.95
	-----	-----
	8	100.00
	=====	=====

2013

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 10	7	2.52
Del 10.01 al 100	3	97.48
	-----	-----
	10	100.00
	=====	=====

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2014 el capital social alcance la suma mínima de miles de S/. 1,164 (miles de S/. 1,159 al 31 de diciembre de 2013), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor, publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

(c) Capital Adicional

Al 31 de diciembre de 2014, el capital adicional, está constituido por donaciones por miles de S/. 49 y primas de emisión por miles de S/. 74, pendientes de inscripción en registros públicos.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(d) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General se requiere que la Caja cuente con una reserva legal no menor al equivalente del 35% de su capital social. La reserva debe constituirse trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos, y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades. Por otra parte, de acuerdo con la Ley General el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

Mediante Junta General de Accionistas del 24 de marzo de 2014, se aprobó el incremento de la reserva legal por miles de S/. 891 con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2013.

(17) Transacciones con Empresas Vinculadas

La Caja efectúa transacciones con empresas vinculadas locales en el curso normal de sus negocios. Como resultado de estas operaciones, los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como los del estado de resultados y otro resultado integral por los años terminados en esas fechas, incluyen activos, pasivos, ingresos y gastos, tal como se detallan a continuación:

	En miles de S/.							
	Activos		Pasivos		Ingresos		Gastos	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
NCF Flexible soles Fondo								
Mutuo de Inversión	-	476		127	1	-	4	5
Diviso Fondos SAF S.A.	5	4	4,181	-	33	13	24	-
Diviso Bolsa SAB S.A.	39	-	29	3,788	1	29	18	26
NCF Inmobiliaria S.A.	-	1,943	-	32	-	-	-	7
NCF Consultores S.A.	246	1,180	47	52	16	-	914	1,273
NCF Extra Conservador soles								
Fondo Mutuo de Inversión	-	-	-	-	10	-	-	1
NCF Valores S.A.	-	-	-	6	-	-	-	-
Diviso Grupo Financiero S.A.	13,286	-	73	1	646	194	57	39
Central de Cooperativas								
Agrarias Cafetaleras (COCLA)	-	1,038	-	-	-	283	-	-
NCF Servicios								
Compartidos S.A.	4	-	30	-	2	-	510	-
Financiera Nueva Visión S.A.	3,176	-	184	-	110	-	2	-
	16,756	4,641	4,544	4,006	819	519	1,529	1,350

Ciertos accionistas, directores y funcionarios de la Caja han efectuado de manera directa o indirecta transacciones de crédito con la Caja, las cuales son reguladas por la Ley General. Al 31 de diciembre 2014, los préstamos y otros créditos a empleados de la Caja ascienden a miles de S/. 3,251 (miles de S/. 2,491 al 31 de diciembre de 2013).

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

La remuneración del personal clave de la Caja al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 considerando todos los pagos que reciben fue la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Sueldos	1,753	1,325
Dietas	479	450
	-----	-----
	2,232	1,775
	=====	=====

- (18) Cuentas de Orden y Contingentes  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas contingentes:		
Cartas fianza otorgadas (nota 7)	14,697	15,113
	=====	=====
Cuentas de orden deudoras:		
Cuentas incobrables castigadas	47,203	33,698
Rendimientos de créditos vigentes, refinanciados y vencidos y rentas en suspenso	6,743	4,872
Créditos incobrables castigados	5,034	4,648
Cartera en garantía	3,167	6,589
Valores y bienes propios otorgados en garantía de financiamientos	123	117
Créditos condonados	81	5
Otras cuentas deudoras	32,732	18,698
	-----	-----
	95,083	68,627
	=====	=====
Cuentas de orden acreedoras:		
Garantías recibidas por operaciones de crédito (nota 7)	729,222	658,971
	=====	=====

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (19) Ingresos por Intereses  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cartera de créditos directos	97,349	80,306
Disponible	686	705
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	566	7
Cuentas por cobrar	-	1
Inversiones a vencimiento	-	1
	-----	-----
	98,601	81,020
	=====	=====

- (20) Gastos por Intereses  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones con el público	19,925	17,693
Adeudos y obligaciones financieras	6,417	3,282
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,203	608
Fondos interbancarios	82	284
	-----	-----
	27,627	21,867
	=====	=====

- (21) Ingresos por Servicios Financieros  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos por créditos indirectos	822	857
Ingresos diversos	997	457
	-----	-----
	1,819	1,314
	=====	=====

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos por Servicios Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Primas al fondo de seguros de depósito	1,443	1,302
Gastos diversos	416	428
	-----	-----
	1,859	1,730
	=====	=====

(23) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal y directorio	31,088	26,017
Servicios recibidos de terceros	14,421	11,916
Impuestos y contribuciones	664	546
	-----	-----
	46,173	38,479
	=====	=====

Los gastos de personal y directorio comprenden lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones al personal	24,724	20,765
Compensación por tiempo de servicios	1,882	1,560
Seguridad y previsión social	1,841	1,516
Remuneración al directorio	479	450
Otros	2,162	1,726
	-----	-----
	31,088	26,017
	=====	=====

(24) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5% de la renta neta imponible antes del impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores se calcula sobre la renta neta imponible del ejercicio, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable. En 2014, la Caja determinó la participación de los trabajadores en miles de S/. 640 (miles de S/. 824 en 2013).



CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Contingencias

La Caja tiene diversos procesos de reclamación y apelación en curso, relacionados con las actividades que desarrolla, y que en opinión de la Gerencia de la Caja y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados contablemente al 31 de diciembre de 2014.

(26) Situación Tributaria

(a) Los años 2010, 2011, 2013 y 2014 inclusive están pendientes de revisión por las autoridades tributarias. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda serán aplicados contra los resultados de los ejercicios en los que se determinen.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 la Caja ha determinado un impuesto a la renta corriente de miles de S/. 3,649 (miles de S/. 4,696 al 31 de diciembre de 2013).

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta para personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa de 30%, sobre la utilidad neta imponible.

El 15 de diciembre de 2014, se promulgó la Ley N° 30296 – Modificación de las tasas del impuesto a las rentas del trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años de la tasa del impuesto a la renta como sigue: 28% para 2015 y 2016, 27% para 2017 y 2018 y 26% de 2019 en adelante.

(c) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del impuesto, es a partir de 2009 de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto, y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto, solo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdida tributaria o cuando se ha determinado un menor pago del impuesto a la renta sobre la base de las normas del régimen general. El por este concepto en 2014, asciende a miles de S/. 1,895 (miles de S/. 1,267 en 2013)

(d) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de impuesto a la renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país de manera independiente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) ha sido fijada 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del Sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de		En miles de	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,159	100	12,961	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	3,648	30	3,888	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Efecto de diferencias permanentes	( 3)	( 0.03)	166	1.28
Efecto de cambio de tasa	199	1.64	-	-
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	3,844	31.61	4,055	31.28

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	3,649	4,696
Diferido	195	( 655)
Ajuste	-	14
	3,844	4,055

- (f) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades están gravadas con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (g) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia.

Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Caja, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (a) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del impuesto es, a partir del año 2009, de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general. El monto declarado y pagado por la Caja por este concepto en 2014, asciende a miles de S/. 1,895.

- (b) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de impuesto a la renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, en forma independiente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

(27) Administración de Riesgos Financieros

(a) Estructura y Organización de la Función de Gestión de Riesgos

El Directorio es el encargado de dirigir y controlar la política financiera y económica de la Caja, estableciendo objetivos, políticas, estrategias generales y cultura organizacional, aprobando la política crediticia propuesta por la Gerencia, sujeta a la Ley General, y a las demás normas de la SBS, evaluando y aprobando los planes, programas y presupuestos institucionales, siendo responsable de las obligaciones y funciones expresamente asignadas en el marco normativo de la SBS con respecto al Sistema de Control Interno, Sistema de Atención al Usuario, Sistema de Prevención de Lavado de Activos, Administración de la Gestión Integral de Riesgos, Administración del Riesgo Operacional, de Mercado, Cambiario Crediticio, y de Liquidez, entre otros.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos es el encargado de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para los riesgos a los cuales está expuesta la Caja, como son: riesgos de mercado, riesgos de crédito, riesgos de liquidez, riesgo operacional que incluye el riesgo legal, riesgos estratégicos, y el riesgo de lavado de activos y/o del financiamiento del terrorismo, y ocasionalmente temas de riesgo de reputación, incluyendo la evaluación del ambiente de control interno en cumplimiento de la regulación local y de las políticas corporativas.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) es el encargado de medir y controlar los riesgos de mercado y liquidez, diseñando estrategias que permitan gestionar de manera adecuada dichos riesgos. Asimismo ayuda a la medición de la rentabilidad individual de los productos, la evaluación del desempeño de una gestión proactiva de activos y pasivos y en la implementación del crecimiento y de la estructura del estado de situación financiera.

El Comité de Auditoría, es el encargado de asegurar la eficacia de los procesos de gestión de riesgo, control y gobierno; velando al mismo tiempo por la conformidad con la normatividad aplicable a la Caja y con las prácticas óptimas existentes.

La Gerencia de Riesgos es la responsable de la identificación, evaluación, tratamiento, monitoreo y control de los riesgos financieros de la Caja. Asimismo, es responsable de dictar políticas para asegurar el control interno, los límites globales de riesgo de mercado, la calidad del portafolio crediticio, y asegurar la implementación de normas y procedimientos de acuerdo con los estándares internacionales y lineamientos de la SBS. La Gerencia de Riesgos está conformada por la Jefatura de Riesgo de Crédito, Mercado y Liquidez, la Jefatura de Riesgo Operacional, la Jefatura de Central de Créditos, la Jefatura de Seguridad Interna y la Jefatura de Cobranzas y Recuperaciones.

(b) Políticas de Cobertura y Mitigación de Riesgos

Como parte del manejo del riesgo de crédito la Caja mantiene procesos de constitución, mitigación, registro, custodia, valorización, seguimiento, cobertura mediante pólizas de seguros, cancelación y/o ejecución de garantías.

Asimismo realiza un seguimiento de la evolución del nivel de cobertura asociado a las garantías preferidas y autoliquidables que mantiene la Caja.

(c) Políticas y Procedimientos para Evitar las Concentraciones de Riesgos Excesivas

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Caja con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos de la Caja incluyen pautas específicas para centrarse en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y manejadas consecuentemente.

Por otro lado la Caja efectúa el seguimiento de la concentración de los créditos que están vinculados por riesgo único los cuales son identificados ya sea por gestión o por propiedad, de acuerdo con la Resolución SBS N° 445-2000 “Normas Especiales Sobre Vinculación y Grupo Económico”, asimismo realiza el seguimiento de la concentración de cartera y límites operativos de acuerdo a Ley General.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(d) Sistema de Medición y Reporte de Riesgos

El proceso de gestión de la Gerencia de Riesgos se realiza de acuerdo con las siguientes etapas:

- **Identificación:** Consiste en analizar la información de la cartera de créditos, con la finalidad de identificar focos de riesgo o situaciones que incrementen la exposición de la Caja al riesgo de crédito. Respecto al riesgo de mercado y de liquidez, consiste en analizar los factores que generan estos riesgos, con la finalidad de identificar focos de riesgo o situaciones que incrementen la exposición de la Caja.
- **Medición y evaluación:** Consiste en proponer métricas (modelos y metodologías con indicadores específicos) que expliquen adecuadamente los riesgos identificados, de tal manera que se pueda evaluar su impacto en la calidad de cartera y en los estados financieros de la Caja.
- **Control y tratamiento:** Consiste en proponer los rangos de riesgo de las variables propuestas en la etapa de medición, en las categorías: Normal, Moderado, Precaución y Sobrelímite; y proponer acciones orientadas a reducir las desviaciones identificadas.
- **Reporte:** Consiste en informar al Comité de Gerencia, Comité de Riesgos, Directorio y Gerencias en general los resultados de la gestión del riesgo crediticio, de mercado y de liquidez, así como el envío de los reportes, anexos e informes que requiera la SBS.
- **Monitoreo:** Esta etapa tiene 3 frentes definidos
  - Actualización de los supuestos, parámetros y criterios considerados en los diferentes modelos y metodologías.
  - Validación de los resultados generados por los diferentes modelos y metodologías
  - Seguimiento de los planes de acción propuestos para reducir las desviaciones encontradas.

#### Riesgo de Crédito

La Caja mantiene posiciones afectas a riesgo crediticio, debido a la probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados. El riesgo crediticio es el riesgo más significativo para la Caja; por lo que se busca administrar adecuadamente el nivel de exposición a este riesgo.

El riesgo crediticio es controlado principalmente a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales con los clientes, para lo cual se consideran aspectos como: el entorno económico, situación financiera, historia de cumplimiento, clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, y la calidad de la dirección. Asimismo, se toma en cuenta el valor actualizado de las garantías, de acuerdo con su valor de realización, y la constitución de provisiones según normas establecidas por la SBS.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

A fin de mitigar el riesgo crediticio, la Caja considera además el cumplimiento de límites legales fijados por la SBS y límites operativos internos, asimismo el análisis del portafolio de créditos, de acuerdo con aspectos tales como: niveles de concentración crediticia, sectores económicos de riesgo, cartera atrasada, productos y calificación, tratando de evitar concentraciones crediticias a fin de diversificar el riesgo crediticio.

Asimismo, la Caja cuenta con metodologías de control que proporcionan indicadores claves para administrar las exposiciones a riesgo crediticio, sobre estos indicadores se han definido los niveles de exposición adecuados para la Caja, con aprobación del Comité de Riesgos y del Directorio; los resultados de las metodologías y el desempeño de los indicadores son monitoreados e informados periódicamente al Comité de Riesgos y al Directorio.

A continuación se mencionan dichas metodologías: análisis de cosechas, supervivencia, sobreendeudamiento, riesgo cambiario crediticio.

- a) La exposición del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS para la cartera de créditos de Credinka es de: 3.6% y 3.6% con problemas potenciales mientras que los calificados como deficiente, dudoso y pérdida 6.7% y 4.2%, respectivamente.
- b) Las garantías son complementarias al proceso crediticio y constituyen la cobertura del riesgo; al 31 de diciembre ascienden a:

Tipo de garantías	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Valor de la garantía	Concentración de riesgo	Valor de la garantía	Concentración de riesgo
Hipotecaria	201,091	28.00%	185,422	28.00%
Otros	528,131	72.00%	473,549	72.00%
	-----	-----	-----	-----
	729,222	100.00%	658,971	100.00%
	=====	=====	=====	=====

- c) Información sobre la calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados

El proceso de calificación y clasificación de los deudores lo realiza la Gerencia de Riesgos a través de la Unidad de Riesgo Crediticio, Mercado y Liquidez la misma que utiliza la información proporcionada por la Gerencia de TIP, e incorpora los elementos del reglamento de evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones, otorgando una clasificación a los deudores en base a información actualizada aplicada a criterios cualitativos y cuantitativos del reglamento.

La Caja determina las provisiones para incobrabilidad de créditos por cada deudor de manera individual. Los criterios que considera para determinar la provisión son la clasificación, y calificación crediticia del deudor y las garantías que éste presente, considerando diferentes criterios para créditos no minoristas y minoristas.

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para los créditos indirectos la Caja evalúa el portafolio y constituye provisiones de forma similar a la cartera de créditos directa, considerando la exposición equivalente a riesgo crediticio.

Un crédito es considerado como castigado luego que este se considera incobrable, para lo cual debe cumplir con las siguientes características: que sea clasificado como pérdida, que esté íntegramente provisionado, que exista evidencia real y comprobable de su irrecuperabilidad o cuando el monto del crédito no justifique iniciar acción judicial o arbitral. En caso se registre la recuperación posterior de un crédito castigado, este disminuirá el importe de la provisión para incobrabilidad de créditos de cobranza dudosa en el estado de resultados.

Los créditos directos son clasificados en tres grupos importantes:

Préstamos no vencidos ni deteriorados

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están clasificados como normales y con problemas potenciales.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y con menos de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

Préstamos vencidos pero no deteriorados

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente tienen ciertas características de morosidad y clasificados como normales y con problemas potenciales.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos préstamos directos que actualmente tienen ciertas características de morosidad y con menos de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

Préstamos deteriorados

- Créditos no minoristas: comprenden aquellos préstamos con mora y clasificados como deficientes, dudosos o pérdida.
- Créditos minoristas: comprenden aquellos créditos con más de 90 días de atraso en el pago de sus cuotas.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un cuadro resumen de la clasificación de los tipos de préstamos y la provisión constituida para cada uno de ellos:

	Cartera de créditos en miles de S/.					%
	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	
<b>2014</b>						
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	20,056	295,172	59,304	38,707	413,239	94.80%
Problemas potenciales	2,299	8,826	1,200	-	12,325	2.82%
Deficiente	-	1,462	148	-	1,610	0.37%
Dudoso	-	1,777	364	168	2,309	0.53%
Pérdida	-	92	-	-	92	0.02%
	22,355	307,329	61,016	38,875	429,575	98.55%
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	-	-	-	-	-	0.00%
Problemas potenciales	82	-	-	475	557	0.13%
Deficiente	-	2,087	234	488	2,809	0.64%
Dudoso	-	1,761	242	212	2,215	0.51%
Pérdida	-	87	18	-	105	0.02%
	82	3,935	494	1,175	5,686	1.30%
Créditos deteriorados						
Normal	-	270	69	-	339	0.08%
Problemas potenciales	586	2,941	101	-	3,628	0.83%
Deficiente	1,144	1,378	197	213	2,932	0.67%
Dudoso	1,447	3,280	420	525	5,672	1.30%
Perdida	52	11,664	1,393	152	13,261	3.04%
	3,229	19,533	2,180	890	25,832	5.93%
Cartera bruta	25,666	330,797	63,690	40,940	461,094	105.78%
Menos provisiones	( 1,760)	( 19,973)	( 2,818)	( 652)	( 25,203)	5.78%
Total neto	23,906	310,824	60,872	40,288	435,891	100.00%
<b>2013</b>						
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	21,570	263,519	59,440	26,214	370,743	98.99
Problemas potenciales	3,032	6,683	1,571	-	11,286	2.92
Deficiente	-	143	10	-	153	0.04
Dudoso	-	49	22	-	71	0.02
Pérdida	-	55	-	-	55	0.01
	24,602	270,449	61,043	26,214	382,308	98.98
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	-	-	-	1,751	1,751	0.45
Problemas Potenciales	129	-	-	1,071	1,199	0.31
Deficiente	-	1,364	872	558	2,794	0.72
Dudoso	-	1,066	390	-	1,456	0.38
Perdida	-	15	46	-	61	0.02
	129	2,445	1,308	3,380	7,262	1.88
Créditos deteriorados						
Normal	-	35	76	-	111	0.03
Problemas Potenciales	-	1,571	397	-	1,968	0.51
Deficiente	574	431	287	-	1,292	0.33
Dudoso	21	1,625	617	316	2,580	0.67
Perdida	-	7,083	1,347	75	8,506	2.20
	595	10,745	2,725	392	14,457	3.74
Cartera bruta	25,326	283,639	65,076	29,986	404,028	104.61
Menos provisiones	( 436)	( 13,210)	( 3,572)	( 569)	( 17,787)	( 4.61)
Total neto	24,890	270,429	61,504	29,417	386,241	100.00



## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- d) El valor en libros de los créditos minoristas vencidos o deteriorados, asciende a miles de S/. 14,133 al 31 de diciembre de 2014 y a miles de S/. 20,995 al 31 de diciembre de 2013.
- e) El valor en libros de los créditos deteriorados y el monto de la pérdida son como sigue:

	En miles de S/.		
	Saldo	Monto de pérdida	Total
<u>2014</u>			
Créditos no minoristas	3,311	( 52)	3,259
Créditos pequeña y microempresas	23,469	( 11,843)	11,626
	-----	-----	-----
	26,780	( 11,895)	14,885
	=====	=====	=====
 <u>2013</u>			
Créditos no minoristas	724	-	724
Créditos pequeña y microempresas	13,190	( 7,153)	6,037
	-----	-----	-----
	13,914	( 7,153)	6,761
	=====	=====	=====

El importe de los ingresos financieros de los créditos no vencidos ni deteriorados se muestra a continuación:

<u>Tipo de crédito</u>	En miles de S/.	
	2014	2013
No minoristas	662	480
Pequeña y microempresa	5,514	4,707
Consumo	632	657
Hipotecario	127	91
	-----	-----
	6,935	5,935
	=====	=====

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la contingencia de que la Caja incurra en pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones o por la imposibilidad de renovar o de contratar nuevos financiamientos en condiciones normales para la entidad.

El Comité de Activos y Pasivos supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Alta Gerencia y Dirección y se reúne mensualmente con el objetivo de revisar el perfil de liquidez de la Caja.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los principales lineamientos que sirven para administrar el riesgo de liquidez son:

- Límites para el control de la liquidez.
- Análisis de brechas: descalce por plazo de vencimiento.
- Diversificar fuentes de financiamiento.
- Mantener un adecuado nivel de activos líquidos.
- Realizar pruebas de estrés.
- Definir el plan de contingencia de liquidez.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar de la Caja de acuerdo con los plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado de situación financiera:

2014	En miles de S/.					Total
	A la Vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	
Exposición al Riesgo de Liquidez						
Riesgo de balance						
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones con el público (*)	68	40,817	51,940	127,767	170,155	390,747
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-
Depósitos de empresas en el sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	49,201	10,152	4,592	-	63,945
Adeudos y obligaciones financieras	-	627	11,899	13,584	96,966	123,076
Cuentas por pagar	-	2,619	882	518	-	4,019
Total	68	93,264	74,873	146,461	267,121	581,787
Riesgos fuera del balance	-	-	-	-	-	-
Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Total	68	93,264	74,873	146,461	267,121	581,787
2013	En miles de S/.					
Exposición al Riesgo de Liquidez	A la Vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Riesgo de balance						
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones con el público (*)	83	50,561	44,464	102,790	168,454	366,352
Fondos interbancarios	-	3,002	-	-	-	3,002
Depósitos de empresas en el sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	3,840	4,598	-	8,438
Adeudos y obligaciones financieras	-	308	24,136	3,914	54,559	82,917
Cuentas por pagar	-	2,663	875	502	-	4,040
Total	83	56,534	73,315	111,804	223,013	464,749
Riesgos fuera del balance	-	-	-	-	-	-
Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Total	83	56,534	73,315	111,804	223,013	464,749

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida de valor de las carteras de la Caja producido por las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, entre otros. La Caja asume riesgos de mercado tanto en las actividades de trading como en las actividades de financiamiento e inversión que realiza la Gerencia de Finanzas.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

El objetivo de la Gerencia de Riesgos es establecer las políticas, procesos, metodologías y controles para lograr un equilibrio entre la búsqueda de rentabilidad y la volatilidad en las variables de mercado, de acuerdo con el apetito y nivel de tolerancia al riesgo de la Caja.

Las actividades de trading son administradas de acuerdo con los siguientes límites aprobados: límites de exposición máxima por tamaño y estructura del portafolio, riesgo del instrumento financiero, concentración de instrumentos financieros y límites stop loss.

El Comité de Activos y Pasivos supervisa los riesgos de mercado de la Caja. Este comité tiene entre sus principales funciones definir la estrategia del manejo de los activos y pasivos, establecer y revisar los límites de riesgos de mercado, revisar y administrar la exposición al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos de la Caja, y revisar y fijar políticas de cobertura con miras a la remisión de utilidades y protección del patrimonio.

La Unidad de Riesgos de Mercado y Liquidez evalúa y ratifica los límites de riesgos de mercado y revisa los modelos y políticas utilizados para la gestión de riesgos de mercado. Los modelos, políticas y límites están sujetos a revisiones formales periódicas por parte de la Unidad en mención.

La Caja administra la cartera de inversiones negociables para intermediación financiera (trading) y las inversiones disponibles para la venta, las cuales son manejadas por la Unidad de Tesorería. La cartera de inversiones para intermediación financiera (trading) y los valores disponibles para la venta son administradas con el propósito de manejar el riesgo de liquidez y tasas de interés.

La cartera de inversiones está conformada por instrumentos líquidos, principalmente certificados de depósito del BCRP y letras del Tesoro Público. Estos títulos se valorizan utilizando vectores de precio de la SBS.

#### Riesgo de Tasa de Interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de que la entidad financiera incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos de las tasas de interés, sean éstas fijas o variables. La Caja, a través de la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos, administra activamente sus exposiciones al riesgo de tasa de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de las políticas de apetito y tolerancia al riesgo preestablecidas.

La exposición al riesgo de tasas de interés en cada moneda se controla a través de:

- El análisis de brechas por tasa de interés.
- El análisis de sensibilidad, el cual sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre el margen financiero actual.

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Análisis de Brechas de Tasa de Interés

La siguiente tabla muestra el análisis de brechas de tasas de interés, marginal y acumulado, al 31 de diciembre 2014:

2014	En miles de S/.					
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses
Exposición al riesgo de mercado						
Riesgo de tasa de interés						
Activos:						
Disponibles	101,848	28,081	4,583	5,972	538	-
Créditos vigentes	36,178	20,665	734	58,781	84,829	217,726
Inversiones Disponibles para la Venta	998	996	2,484	12,743	2,933	-
Total activos	139,024	49,742	7,801	77,496	88,300	217,726
Pasivos:						
Obligaciones con el público						
Obligaciones a la vista	62	5	1	-	-	-
Obligaciones por cuentas de ahorro	13,246	4,841	4,841	14,522	25,060	12,132
Obligaciones por cuentas a plazo	29,234	13,008	27,951	46,073	76,781	105,673
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-
Depósitos del sistema financiero y o.i.	49,279	7,086	2,989	2,567	2,024	-
Adeudados y otras obligaciones financieras	627	10,573	1,325	11,330	2,254	96,966
Total pasivos	92,448	35,513	37,107	74,492	106,119	214,771
Cuentas fuera del balance	-	-	-	-	-	-
Brecha marginal	46,576	14,229	-29,306	3,004	-17,819	2,955
Brecha acumulada	46,576	60,805	31,499	34,503	16,684	19,639
2013	En miles de S/.					
Exposición al riesgo de mercado						
Riesgo de tasa de interés						
Activos:						
Disponibles	43,952	21,074	21,376	-	105	670
Créditos vigentes	26,484	20,300	23,422	52,344	81,419	188,067
Total activos	70,436	41,374	44,798	52,344	81,524	188,737
Pasivos:						
Obligaciones con el público						
Obligaciones a la vista	48,135	18,501	19,204	54,133	83,934	122,372
Obligaciones por cuentas de ahorro	78	5	-	-	-	-
Obligaciones por cuentas a plazo	13,441	4,901	4,901	14,703	25,031	12,078
Obligaciones por cuentas a plazo	34,615	13,594	14,302	39,430	58,903	110,295
Fondos interbancarios	3,002	-	-	-	-	-
Depósitos del sistema financiero y o.i.	1	-	1,022	3,838	3,576	-
Adeudados y otras obligaciones financieras	314	4,183	19,875	1,253	2,733	54,559
Total pasivos	51,451	22,683	40,100	59,224	90,243	176,932
Cuentas fuera del balance	-	-	-	-	-	-
Brecha marginal	18,985	18,691	4,698	( 6,880)	( 8,719)	11,805
Brecha acumulada	18,985	37,676	42,374	35,494	26,775	38,580

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo Cambiario

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de pérdida por variaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas que la Caja negocia, este riesgo es manejado por la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos.

La Caja maneja el riesgo cambiario de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en los tipos de cambio. Asimismo, la Caja mide su rendimiento en nuevos soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del nuevo sol afectaría de manera positiva el estado de situación financiera de la Caja. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos expresados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente.

La posición monetaria neta de la Caja es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas al nuevo sol (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas al nuevo sol (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de ganancias y pérdidas. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera de la Caja vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera (“shock” de tipo de cambio).

Ver posición de moneda extranjera en nota 4.

(28) Valor Razonable

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

El valor razonable se asocia al valor observado en las transacciones de mercado bajo situaciones “normales” y de independencia mutua. Cabe señalar que el valor razonable tomará en cuenta la calidad crediticia del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros que tiene el Fondo son los siguientes:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo:				
Disponible	10,772	10,772	6,908	6,908
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,105	3,105	10,702	10,702
Inversiones disponibles para la venta	20,154	20,154	475	475
Cartera de créditos, neto	442,997	442,997	392,157	392,157
Cuentas por cobrar, neto	633	633	5,665	5,665
	=====	=====	=====	=====
	477,661	477,661	405,205	405,205
Pasivo:				
Obligaciones con el público	454,691	454,691	373,717	373,717
Fondos interbancarios			3,002	3,002
Adeudos y obligaciones financieras	122,947	122,947	82,684	82,684
Cuentas por pagar	4,568	4,568	4,558	4,558
	=====	=====	=====	=====
	582,206	582,206	463,961	463,961

## CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Caja corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos a plazos menores a un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

La metodología y supuestos utilizados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- (a) El disponible representa efectivo o depósitos a corto plazo que no presentan riesgos crediticios significativos.
- (b) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones disponibles para la venta generalmente tienen cotización bursátil.
- (c) Los valores de mercado de la cartera de créditos a corto plazo son similares a los valores en libros, netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, debido a su naturaleza de corto plazo, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos a largo plazo devenga intereses a tasas fijas, las mismas que son similares a las tasas de mercado.
- (d) Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas similares a las del mercado, por lo que sus valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

A continuación se presentan los instrumentos financieros registrados por la Caja a valor razonable según los siguientes niveles:

Nivel 1: Instrumentos cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos.

Nivel 3: Instrumentos no cotizados.

	En miles de S/.					
	2014			2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activo:</b>						
Disponible	10,772	-	-	94,085	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,105	-	-	10,702	-	-
Inversiones disponible para la venta	20,154	-	-	476	-	-
Cartera de créditos, neto		442,997	-	-	392,157	-
Cuentas por cobrar, neto		633	-	-	5,665	-
	34,031	443,630	-	105,263	397,822	-
<b>Pasivo:</b>						
Obligaciones con el público	-	454,691	-	-	373,717	-
Fondos interbancarios	-	-	-	3,002	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	122,947	-	-	82,684	-
Cuentas por pagar	-	4,568	-	-	4,558	-
	-	582,206	-	3,002	460,959	-

CAJA RURAL DE AHORRO Y CRÉDITO CREDINKA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(29) Hechos Posteriores

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.