

**Grupo Crédito S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto 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

## **Grupo Crédito S.A.**

# Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

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

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Grupo Crédito S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Grupo Crédito S.A., una subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *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 Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es 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 el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una 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, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Crédito S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013; así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Énfasis sobre información separada*

Los estados financieros separados de Grupo Crédito S.A. fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método de participación patrimonial (nota 3.3(g)). Estos estados financieros reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias; debido a que de acuerdo con la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la Compañía no está obligada a elaborar estados financieros consolidados dado que: (i) sus instrumentos de deuda o patrimonio neto no se negocian en un mercado público, (ii) no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en una comisión de valores u otro organismo regulador, con el propósito de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público, y (iii) la Compañía es a su vez una subsidiaria de Credicorp Ltd., quien elabora estados financieros consolidados disponibles para el público y cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera, la cual ha sido informada y no objeta que la Compañía no presente estados financieros consolidados.

### *Otros asuntos*

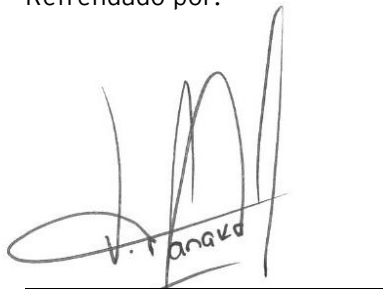
Como se indica en la Nota 3.1 adjunta, en el año 2014 Grupo Crédito S.A. cambió su política contable para registrar sus inversiones en subsidiarias, del "método del costo" al "método de participación patrimonial", adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados Financieros Separados".

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Como se explica en la nota 3.3(f) a los estados financieros, Grupo Crédito S.A. determinó que a partir del 1 de enero de 2014 su moneda funcional y de presentación cambió de dólares estadounidenses (US\$) a nuevos soles (S/.).

Lima, Perú  
24 de febrero de 2015

Refrendado por:



Víctor Tanaka  
C.P.C.C. Matrícula No.25613

PAREDES, LAUDIVSE, BURGOS  
f ASOC.

## Grupo Crédito S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013

|   | Nota   | 2014<br>S/.(000)  | 2013<br>S/.(000) | 01.01.2013<br>S/.(000) |
|---|--------|-------------------|------------------|------------------------|
| <b>Activo</b>   |        |                   |                  |                        |
| <b>Activo corriente</b>                                 |        |                   |                  |                        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 7(a)   | 31,129            | 4,684            | 4,200                  |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                | 7(a)   | 6,061             | 2,311            | 69,051                 |
| Impuesto a la renta pagado por anticipado y otros       |        | 4,363             | 2,541            | 4,238                  |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 5(a)   | 221,338           | -                | -                      |
| <b>Total activo corriente</b>                           |        | <u>262,891</u>    | <u>9,536</u>     | <u>77,489</u>          |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                 | 4      | 9,864,347         | 8,286,553        | 7,140,974              |
| Crédito mercantil                                       | 3.3(h) | 4,672             | 4,887            | 7,005                  |
| Inversiones disponibles para la venta                   |        | -                 | 11               | 259,896                |
| Activo diferido por impuesto a la renta                 |        | 9,790             | 834              | -                      |
| <b>Total activo</b>                                     |        | <u>10,141,700</u> | <u>8,301,821</u> | <u>7,485,364</u>       |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                              |        |                   |                  |                        |
| <b>Pasivo corriente</b>                                 |        |                   |                  |                        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                 | 7(a)   | 3,632             | 33,029           | 213,336                |
| Otras cuentas por pagar                                 |        | 2,847             | 967              | 2,007                  |
| <b>Total pasivo corriente</b>                           |        | <u>6,479</u>      | <u>33,996</u>    | <u>215,343</u>         |
| <b>Patrimonio</b>                                       |        |                   |                  |                        |
| Capital social  | 6      | 4,770,092         | 4,770,092        | 4,351,963              |
| Capital adicional                                       |        | 14                | 14               | 13                     |
| Reserva legal   |        | 329,803           | 329,276          | 164,136                |
| Reserva facultativa                                     |        | 6,062             | 6,062            | 5,531                  |
| Resultados no realizados                                |        | 588,451           | 521,924          | 645,548                |
| Resultados acumulados                                   |        | 4,398,632         | 2,598,290        | 2,158,071              |
| Resultado por traslación                                |        | 42,167            | 42,167           | (55,241)               |
| <b>Total patrimonio</b>                                 |        | <u>10,135,221</u> | <u>8,267,825</u> | <u>7,270,021</u>       |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                        |        | <u>10,141,700</u> | <u>8,301,821</u> | <u>7,485,364</u>       |

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

## Grupo Crédito S.A.

### Estado de resultados integrales

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

|  | Nota | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>  |      |                  |                  |
| Participación neta en resultados de las inversiones<br>en subsidiarias y asociadas | 4(b) | 1,876,514        | 1,216,613        |
| Fluctuación de inversiones a valor razonable con<br>cambios en resultados          | 5(c) | 3,327            | -                |
| Diversos   |      | -                | 251              |
|  |      | <u>1,879,841</u> | <u>1,216,864</u> |
| <b>Gastos</b>  |      |                  |                  |
| Gastos administrativos y generales   |      | (527)            | (678)            |
| Pérdida neta por venta de inversiones disponibles<br>para la venta                 |      | -                | (997)            |
|  |      | <u>(527)</u>     | <u>(1,675)</u>   |
| <b>Utilidad operativa</b>  |      | 1,879,314        | 1,215,189        |
| <b>Otros ingresos (gastos)</b>   |      |                  |                  |
| Diferencia en cambio, neta   |      | 117              | 11,118           |
| Financieros, neto  | 7(a) | (439)            | (181)            |
| Pérdida por deterioro de inversiones en subsidiarias<br>y asociadas                | 4(h) | (24,404)         | (2,702)          |
| Provisión de cobranza dudosa   |      | (7,802)          | -                |
| Otros, neto  |      | (268)            | (3)              |
|  |      | <u>(32,796)</u>  | <u>8,232</u>     |
| <b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>                                      |      | <u>1,846,518</u> | <u>1,223,421</u> |
| Impuesto a la renta  | 8(e) | 8,332            | (2,837)          |
| <b>Utilidad neta</b>   |      | <u>1,854,850</u> | <u>1,220,584</u> |
| Otros resultados integrales  |      | <u>66,527</u>    | <u>(185,647)</u> |
| <b>Total resultados integrales</b>   |      | <u>1,921,377</u> | <u>1,034,937</u> |

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



**Grupo Crédito S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

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

|  | Capital social<br>S/.(000) | Capital adicional<br>S/.(000) | Reservas                     |                                    | Resultados no<br>realizados<br>S/.(000) | Resultados<br>acumulados<br>S/.(000) | Resultado por<br>traslación<br>S/.(000) | Total<br>S/.(000) |
|--|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------------|---|--------------------------------------|---|-------------------|
|  |                            |                               | Reserva<br>Legal<br>S/.(000) | Reserva<br>facultativa<br>S/.(000) |   |                                      |   |                   |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>                                | 4,351,963                  | 13                            | 164,136                      | 5,531                              | 645,548                                 | 2,158,071                            | (55,241)                                | 7,270,021         |
| Cambios en el patrimonio durante el 2013 -                         |                            |                               |                              |                                    |   |                                      |   |                   |
| Utilidad neta  | -                          | -                             | -                            | -                                  | -                                       | 1,220,584                            | -                                       | 1,220,584         |
| Otros resultados integrales  | -                          | -                             | -                            | -                                  | (185,647)                               | -                                    | -                                       | (185,647)         |
| Total resultados integrales  | -                          | -                             | -                            | -                                  | (185,647)                               | 1,220,584                            | -                                       | 1,034,937         |
| Distribución de dividendos, nota 6(c)                              | -                          | -                             | -                            | -                                  | -                                       | (647,882)                            | -                                       | (647,882)         |
| Transferencia a reserva legal, nota 6(b)                           | -                          | -                             | 138,311                      | -                                  | -                                       | (138,311)                            | -                                       | -                 |
| Efecto del cambio en la moneda de<br>presentación, nota 3.3(f)(ii) | 418,129                    | 1                             | 26,829                       | 531                                | 62,023                                  | 5,828                                | 97,408                                  | 610,749           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                           | 4,770,092                  | 14                            | 329,276                      | 6,062                              | 521,924                                 | 2,598,290                            | 42,167                                  | 8,267,825         |
| Cambios en el patrimonio durante el 2014 -                         |                            |                               |                              |                                    |   |                                      |   |                   |
| Utilidad neta  | -                          | -                             | -                            | -                                  | -                                       | 1,854,850                            | -                                       | 1,854,850         |
| Otros resultados integrales  | -                          | -                             | -                            | -                                  | 66,527                                  | -                                    | -                                       | 66,527            |
| Total resultados integrales  | -                          | -                             | -                            | -                                  | 66,527                                  | 1,854,850                            | -                                       | 1,921,377         |
| Distribución de dividendos, nota 6(c)                              | -                          | -                             | -                            | -                                  | -                                       | (53,981)                             | -                                       | (53,981)          |
| Transferencia a reserva legal, nota 6(b)                           | -                          | -                             | 527                          | -                                  | -                                       | (527)                                | -                                       | -                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>                           | 4,770,092                  | 14                            | 329,803                      | 6,062                              | 588,451                                 | 4,398,632                            | 42,167                                  | 10,135,221        |

## Grupo Crédito S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Actividades de operación</b>   |                  |                  |
| Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a la actividad                       | (1,681)          | 7,499            |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b> | <u>(1,681)</u>   | <u>7,499</u>     |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                  |                  |
| Cobros por venta de inversiones disponibles para la venta                       | 11               | 265,059          |
| Pagos por compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados     | (218,011)        | -                |
| Pagos por compra de inversiones en subsidiarias y asociadas, nota 4(b)          | (45,117)         | (17,822)         |
| Aporte de capital en subsidiarias y asociadas, nota 4(b)                        | (8,466)          | (128,461)        |
| Dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas, nota 4(b)                     | 394,032          | 663,498          |
| Devolución de aportes de inversión  | -                | 73,436           |
| Otros cobros de efectivo relacionados a la actividad                            | 607              | -                |
| <b>Efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>                     | <u>123,056</u>   | <u>855,710</u>   |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                  |                  |
| Préstamo otorgado a subsidiarias y asociadas                                    | (11,552)         | -                |
| Préstamos recibido de subsidiaria   | -                | 30,356           |
| Amortización de préstamos recibidos de relacionadas                             | (29,397)         | -                |
| Distribución de dividendos  | (53,981)         | (893,081)        |
| <b>Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>                  | <u>(94,930)</u>  | <u>(862,725)</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo                             | 26,445           | 484              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio                     | 4,684            | 4,200            |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>               | <u>31,129</u>    | <u>4,684</u>     |
| <b>Transacciones que no representan flujo de efectivo:</b>                      |                  |                  |
| Dividendos por pagar a Principal, nota 7(a)                                     | 2,674            | 2,674            |
| Capitalización de cuentas por cobrar a Cobranzas y Recuperos S.A.C., nota 4(b)  | -                | 373              |

## Estado de flujos de efectivo (continuación)

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación</b> |                  |                  |
| Utilidad neta   | 1,854,850        | 1,220,584        |
| Participación neta en resultados de las inversiones en subsidiarias y asociadas                     | (1,876,514)      | (1,216,613)      |
| Fluctuación de inversiones a valor razonable con cambios en resultados                              | (3,327)          | -                |
| Pérdida por deterioro   | 24,404           | 2,702            |
| Provisión de cobranza dudosa  | 7,802            | -                |
| Impuesto a la renta diferido  | (8,956)          | (834)            |
| Otros   | 2                | 1,003            |
| <b>Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo</b>                          |                  |                  |
| (Aumento) disminución de impuestos pagados por anticipado   | (1,822)          | 1,697            |
| Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar  | 1,880            | (1,040)          |
| <b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>                                    | <b>(1,681)</b>   | <b>7,499</b>     |

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

## Grupo Crédito S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

Grupo Crédito S.A. (en adelante "la Compañía" o "Grupo Crédito") se constituyó en 1987 y es una subsidiaria de Credicorp Ltd. (un holding constituido en Bermuda en 1995, que mantiene el 99.99 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en adelante "Credicorp" o "la Principal").

El domicilio legal de la Compañía está localizado en Calle Centenario 156, La Molina, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es mantener una parte de la participación accionaria de Credicorp en el Banco de Crédito del Perú (en adelante "BCP"), El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante "PPS"), Prima AFP S.A. (en adelante "Prima AFP"), Credicorp Capital Perú S.A.A., antes BCP Capital S.A.A., (en adelante "Credicorp Capital Perú") y Cobranzas y Recuperos S.A.C. antes Tarjeta Naranja Perú S.A.C. (en adelante "Cobranzas y Recuperos"), así como de otras entidades pertenecientes al Grupo Credicorp.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene empleados, por lo que tiene un contrato de soporte administrativo, informático y afines con el BCP. Por este contrato y sobre la base de un análisis interno de precios de transferencia de servicio realizado por el BCP, Grupo Crédito ha registrado durante los ejercicios 2014 y 2013 gastos por estos servicios ascendentes a S/.352,386 y S/.334,675, respectivamente, que se incluyen en el rubro "Gastos administrativos y generales" del estado de resultados integrales, ver nota 7(a).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Gerencia el 24 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General Obligatoria de Accionistas sin modificaciones.

#### 2. Escisión de un bloque patrimonial -

La Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 9 de octubre de 2014, aprobó la escisión de un bloque patrimonial de la Compañía (conformado por el 100 por ciento de su inversión en su asociada "La Fiduciaria S.A."), en favor de su subsidiaria Credicorp Capital Perú, entidad constituida el 23 de abril de 2012, con el objetivo de implementar un proceso de reorganización de sus inversiones a efectos de lograr un uso eficiente de los activos en términos de patrimonio regulatorio. El valor patrimonial de dicha asociada que fue escindida en su totalidad ascendió a S/.4,197,627, la cual representa el 45 por ciento del capital social de la Fiduciaria S.A. y está conformado por 1,086,394 acciones comunes. En contraprestación, Credicorp Capital Perú emitió 3,148,257 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción cada una íntegramente suscrita y pagada, en favor de

## Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía; incrementando su capital social por S/.3,148,257 y su capital adicional por S/.1,049,370. Debido a que esta transacción fue efectuada con una subsidiaria de la Compañía, la misma no ha tenido efectos en su situación financiera ni resultados al y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014.

Esta transacción fue aprobada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución N°8124-2014, de fecha 3 de diciembre de 2014. La fecha efectiva de la escisión del bloque patrimonial y su aporte a Credicorp Capital Perú fue el 4 de diciembre de 2014.

### 3. Principales principios contables

#### 3.1. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta que han sido medidas a su valor razonable y las inversiones en subsidiarias y asociadas que han sido medidas bajo el método de participación patrimonial. Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los valores han sido redondeados a miles de nuevos soles, a menos que se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2014; y asimismo, ha adoptado de manera anticipada la modificación a la NIC 27, que requiere aplicar el método de participación patrimonial para las inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados, según se describe en la nota 3.3(g).

A continuación se presentan las nuevas NIIF y NIC's aplicadas para el año 2014:

- Entidades de inversión (Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones a otras entidades" y la NIC 27 "Estados financieros separados").
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados".
- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos: Revelación de importes recuperables para activos no financieros (modificación)".

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de contabilidad de coberturas (modificación)”.
- CINIIF 21 “Gravámenes”.  
Mejoras anuales a las NIIF (ciclos 2010-2012 y 2011-2013).  
Modificaciones a las NIIF 13- Cuentas por cobrar y pagar a corto plazo y NIIF 1 - Significado del término “NIIF vigente”.

Debido a la estructura de la Compañía así como la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; excepto por la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 27 por la aplicación del método de participación patrimonial para sus inversiones en Subsidiarias.

Cabe precisar que el cambio de política contable por la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 27 se aplica de forma retroactiva como si dicha política contable se hubiese estado aplicando siempre, por lo cual se efectuó el mismo tratamiento contable para las inversiones en subsidiarias en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y en su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013.

De acuerdo a la NIC 1, la Compañía ha presentado un estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013, el cual es el comienzo del periodo inmediato anterior a raíz del cambio de su moneda de presentación (es decir, el periodo inmediato anterior al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013), pero no incluye notas al tercer estado de situación financiera según lo permitido por la NIC 1.

### 3.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionadas a la valorización de las inversiones disponibles para la venta, el cálculo del valor de participación patrimonial de las inversiones en subsidiarias y asociadas y la evaluación del deterioro del crédito mercantil; asimismo, existe otra estimación como los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta. Los criterios contables de dichas estimaciones se describen más adelante.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.3. Resumen de principios contables significativos

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

(a) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses después del periodo sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición": (i) activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta su vencimiento y (v) otros pasivos financieros. La Compañía determinó la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene instrumentos financieros clasificados en las siguientes categorías:

- (i) Préstamos y cuentas por cobrar:  
Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son llevados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a partes relacionadas; las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa, cuando es aplicable.

- (ii) Inversiones disponibles para la venta:  
Las inversiones disponibles para la venta incluyen inversiones en instrumentos de capital y deuda. Los instrumentos de capital clasificados en esta categoría son aquellos que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor



## Notas a los estados financieros (continuación)

razonable con cambios en resultados. Los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría son aquellos instrumentos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas posteriormente a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas netas de su correspondiente impuesto a la renta diferido en el rubro "Resultados no realizados" del patrimonio. Cuando una inversión disponible para la venta es vendida, la ganancia o pérdida acumulada es reconocida en el estado de resultados integrales, o si se determina un deterioro, el monto deteriorado es reconocido en el estado de resultados integrales y retirado del rubro "Resultados no realizados" del patrimonio.

El interés de estas inversiones se reconoce en los resultados integrales cuando se devengan y los dividendos son reconocidos cuando se declaran.

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

(iii) Otros pasivos financieros:

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los otros pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspasó ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido su control.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en el estado de resultados integrales.

#### (d) Compensación de instrumentos financieros -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

#### (e) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Existe un deterioro de valor si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) tienen un impacto negativo sobre los flujos de caja futuros estimados del activo financiero o en un grupo de activos financieros y ese impacto negativo puede ser estimado de manera fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir, entre otros, indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tiene correlación en incumplimientos de pago.

#### (f) Moneda extranjera -

##### (i) Cambio de moneda funcional -

Hasta el 31 de diciembre de 2013, Credicorp Ltd. y sus principales Subsidiarias, determinaron que su moneda funcional y de presentación fue el dólar estadounidense (U.S. Dólar o US\$). Debido a cambios en el entorno económico donde operan las principales subsidiarias de Credicorp Ltd. (Perú) y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Gerencia llevó a cabo una revisión de la moneda funcional de Credicorp Ltd. y sus Subsidiarias y concluyó que hubo un cambio en la moneda funcional de Credicorp Ltd. de dólares estadounidenses a nuevos soles, efectivo a partir del 1 de enero de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales indicadores que la Gerencia consideró fueron:

- Cambios en el entorno económico del país donde operan las principales subsidiarias.
- El incremento gradual de la cartera de créditos y depósitos, ingresos y gastos financieros en nuevos soles.
- Los factores regulatorios y competitivos presentes en el sistema financiero peruano, los cuales han fortalecido al nuevo sol respecto al dólar estadounidense.
- Desdolarización general de la economía peruana.

Esta conclusión fue discutida y aprobada en sesión de Directorio celebrada el 22 de enero de 2014.

Debido a que la Compañía fue constituida como una extensión de su matriz Credicorp Ltd. y refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para Credicorp Ltd. y Subsidiarias; adoptó también este cambio a partir del 1 de enero de 2014.

El cambio de moneda funcional se realizó de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2014. Para efectos de dicho cambio, los saldos al 1 de enero de 2014 han sido convertidos a nuevos soles de acuerdo a la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera" (en adelante "NIC 21") de la siguiente manera:

- Las cuentas de activo, pasivo y patrimonio al tipo de cambio de cierre de dicha fecha.
- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio ponderado de dicho periodo.

Como resultado de la conversión de los saldos del estado consolidado de situación financiera y del estado consolidado de ganancias y pérdidas, la Compañía ha registrado una ganancia ascendente a S/.42.2 millones en el rubro "Resultado por traslación" del estado consolidado de cambios en el patrimonio al 1 de enero de 2014.

(ii) Cambio en la moneda de presentación -

Considerando el cambio de moneda funcional, la Compañía ha optado por cambiar también su moneda de presentación de dólares estadounidenses a nuevos soles. El cambio en la moneda de presentación representa un cambio voluntario en la política contable de la Compañía, por lo cual ha sido aplicada retrospectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para hacer efectivo el cambio en la moneda de presentación, los saldos de los estados financieros consolidados anteriores al 1 de enero de 2014, han sido convertidos a nuevos soles de la siguiente manera, de acuerdo a lo establecido por la NIC 21:

- Las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, al tipo de cambio de cierre de dichas fechas.
- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio ponderado de dicho periodo.

Como resultado de la conversión de los saldos del estado consolidado de situación financiera y del estado consolidado de ganancias y pérdidas, la Compañía ha registrado una pérdida ascendente a S/.55.2 millones en el rubro "Resultado por traslación" del estado consolidado de cambios en el patrimonio al 1 de enero de 2013.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 1, la Compañía ha presentado un estado de situación financiera de apertura al 1 enero de 2013, el cual es el comienzo del periodo inmediato anterior al del cambio de su moneda de presentación (es decir, el periodo inmediato anterior al estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013); sin embargo, no se incluye las notas de dicho estado consolidado de situación financiera de apertura según lo permitido por la NIC 1.

### *Transacciones y saldos en moneda extranjera -*

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, ver nota 9. Las ganancias o pérdidas originadas por las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones, se registran en el estado de resultados integrales en el ejercicio en que se producen, como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

*Inversiones en subsidiarias -*

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por otra (conocida como matriz o controladora). El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad donde se invierte y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través de su poder sobre dicha entidad. La Compañía controla una entidad si y sólo si tiene:

- Poder sobre la entidad (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la entidad),
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para afectar sus rendimientos.

Por lo general, se presume que una mayoría de los derechos de voto da lugar al control. Para respaldar esta presunción y cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de votos o derechos similares en la entidad, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene el poder sobre dicha entidad, entre ellos:

- El acuerdo contractual con los otros tenedores de voto de la entidad.
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto de la Compañía y los derechos de voto potenciales.

La Compañía evalúa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que existen cambios en algunos de los elementos de control.

Como resultado de la aplicación anticipada de la modificación a la NIC 27 (ver explicación en nota 3.1), al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía ha registrado sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial tal como se describe en la NIC 27.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, las inversiones en subsidiarias se registran inicialmente al costo y, posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias en el rubro "Participación neta en resultados de las inversiones en subsidiarias y asociadas" del estado de resultados integrales; asimismo, cuando las variaciones en el patrimonio de las subsidiarias se deban a variaciones en su patrimonio, la porción que corresponda a la Compañía será también reconocida directamente en cuentas patrimoniales.

Los dividendos recibidos de las subsidiarias se registran como una reducción del valor de la inversión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", la Compañía no está obligada a preparar estados financieros consolidados dado que: (i) sus instrumentos de deuda o patrimonio neto, no se negocian en un mercado público, (ii) no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en una comisión de valores u otro organismo regulador, con el propósito de emitir algún tipo clase de instrumento en un mercado público, y (iii) la Compañía es a su vez una subsidiaria de Credicorp. Ltd., quien elabora estados financieros consolidados disponibles para el público y cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera, y ha sido informada y no objeta que la Compañía no presente estados financieros consolidados.

### *Inversiones en asociadas -*

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder para participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la entidad, pero sin ejercer control sobre dichas políticas. Las consideraciones realizadas para determinar influencia significativa son similares a las que se necesitan para determinar el control sobre subsidiarias.

La inversión de la Compañía en su asociada es reconocida inicialmente al costo y, posteriormente, es registrada utilizando el método de participación patrimonial. Las ganancias o pérdidas resultantes del uso del método de participación patrimonial son incluidas en el rubro "Participación neta en resultados de las inversiones en subsidiarias y asociadas" del estado de resultados integrales. Las variaciones en el patrimonio de las asociadas, excluyendo los efectos de resultados son reconocidas directamente en el patrimonio de la Compañía.

Los dividendos recibidos de las asociadas registran como una reducción del valor de la inversión.

### (h) Crédito mercantil -

El crédito mercantil corresponde al generado por la compra de Willis Corredores de Seguros S.A., el cual fue inicialmente medido a su costo, que es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el monto reconocido por la participación no controladora sobre el neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Para propósitos de realizar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, la Compañía estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera, si no, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado de resultados integrales.

(j) Impuesto a la renta -

*Impuesto a la renta corriente -*

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren en algunos aspectos de los principios contables que utiliza la Compañía. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

*Impuesto a la renta diferido -*

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios.

Los pasivos diferidos por impuesto a la renta se reconocen para aquellas diferencias temporales gravables (imponibles); mientras que los activos diferidos por impuesto a la renta se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a la renta imponible en los años en que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas de impuestos que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en las tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado de resultados integrales del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y con la misma autoridad tributaria.

- (k) Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos -  
Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago se ha realizado.

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

- (l) Provisiones -  
Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para su liquidación y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, la provisión es descontada usando una tasa corriente antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando el descuento es usado, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos son divulgados si es probable que una entrada o ingreso de beneficios económicos se realice.

(n) Medición del valor razonable -

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no hay un precio de cotización en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimizan el uso de datos no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(o) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo corresponde a las cuentas corrientes registradas en el estado de situación financiera, ver nota 7(a).

(p) Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas pero no efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Efectiva para periodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura-Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles": Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados". Efectiva para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: clasificación y medición". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones Conjuntas. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": Venta o aportación de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto. Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2012 - 2014)  
El IASB emitió mejoras a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera", NIC 19 "Beneficios a los empleados" y NIC 34 "Información financiera intermedia". Efectivas para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclos 2010-2012 y 2011-2013)  
El IASB emitió mejoras a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinación de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 40 "Propiedades de Inversión". Efectivas para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros; así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros cuando estas entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

| Entidad  | País     | Actividad económica                   | Porcentaje de participación |                 | Valor patrimonial      |                        | Porcentaje de participación de Credicorp (directa e indirecta) |                 |
|--|----------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|--|-----------------|
|  |          |                                       | 31.12.2014<br>%             | 31.12.2013<br>% | 31.12.2014<br>S/.(000) | 31.12.2013<br>S/.(000) | 31.12.2014<br>%  | 31.12.2013<br>% |
| <b>Inversiones en subsidiarias</b>   |          |                                       |                             |                 |                        |                        |  |                 |
| Banco de Crédito del Perú y subsidiarias                                       | Perú     | Banca                                 | 84.93                       | 84.93           | 8,433,300              | 7,082,126              | 97.66  | 97.66           |
| El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y subsidiarias | Perú     | Seguros                               | 36.35                       | 36.35           | 615,492                | 495,878                | 98.45  | 98.45           |
| Prima AFP S.A.   | Perú     | Administradora de fondos de pensiones | 99.99                       | 99.99           | 595,962                | 500,512                | 99.99  | 99.99           |
| Credicorp Capital Perú S.A.A. y subsidiarias                                   | Perú     | Mercado de capitales                  | 84.96                       | 84.96           | 154,494                | 142,358                | 97.69  | 97.69           |
| Cobranzas y Recuperos S.A.C. (antes Tarjeta Naranja Perú S.A.C.)               | Perú     | Financiera                            | 100.00                      | 76.00           | 24,404                 | 31,147                 | 100.00   | 76.00           |
| Edyficar S.A.S., (f)   | Colombia | Banca                                 | 100.00                      | 100.00          | 9,838                  | 9,973                  | 100.00   | 100.00          |
| Empresa de Servicios Inmobiliarios y de Mantenimiento S.A. - ESIMSA            | Bolivia  | Actividades inmobiliarias             | 96.00                       | 96.00           | 9,209                  | 6,876                  | 100.00   | 100.00          |
| Soluciones en Procesamiento S.A.   | Perú     | Servicios de cobranza y otros         | 100.00                      | 100.00          | 3,948                  | 3,466                  | 100.00   | 100.00          |
| Inversiones 2020 S.A. (antes Inmobiliaria BCP S.A.), (g)                       | Perú     | Actividades inmobiliarias             | 99.97                       | 99.97           | 1,094                  | 6,300                  | 99.97  | 99.97           |
| BCP Inversiones Latam 1 S.A.   | Chile    | Actividades de inversión              | 100.00                      | 100.00          | 1,338                  | 1,431                  | 100.00   | 100.00          |
| Pacífico Asiste S.A.C.   | Perú     | Seguros                               | 99.99                       | -               | 850                    | -                      | 99.99  | -               |
|  |          |                                       |                             |                 | <u>9,849,929</u>       | <u>8,280,067</u>       |  |                 |
| <b>Inversiones en asociadas</b>  |          |                                       |                             |                 |                        |                        |  |                 |
| Mibanco, Banco de la Microempresa  | Perú     | Banca                                 | 5.00                        | -               | 37,922                 | -                      | 84.96  | -               |
| Willis Corredores de Seguros S.A.  | Perú     | Actividades inmobiliarias             | 49.90                       | 49.90           | 3,591                  | 4,443                  | 49.90  | 49.90           |
| Edificaciones Macrocomercio S.A.   | Perú     | Administradora de fideicomisos        | 32.53                       | 32.53           | 11                     | 11                     | 32.53  | 32.53           |
| La Fiduciaria S.A., nota 2   | Perú     | Seguros                               | -                           | 45.00           | -                      | 4,734                  | -  | 45.00           |
|  |          |                                       |                             |                 | <u>41,524</u>          | <u>9,188</u>           |  |                 |
| Pérdida por deterioro (h)  |          |                                       |                             |                 | <u>(27,106)</u>        | <u>(2,702)</u>         |  |                 |
| <b>Total inversiones en subsidiarias y asociadas</b>                           |          |                                       |                             |                 | <u>9,864,347</u>       | <u>8,286,553</u>       |  |                 |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en subsidiarias y asociadas por los ejercicios 2014 y 2013:

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero</b>   | 8,286,553        | 7,140,974        |
| <b>Inversión en subsidiarias</b>                                    |                  |                  |
| Participación neta en las utilidades de las subsidiarias            | 1,876,490        | 1,213,082        |
| Ganancia (pérdida) no realizada neta en patrimonio de subsidiarias  | 66,527           | (185,647)        |
| Aportes de capital a PPS (d)  | -                | 93,367           |
| Aportes de capital a Cobranzas y Recuperos S.A.C. (e)               | -                | 27,777           |
| Aportes de capital a Edyficar S.A.S. (f)                            | 8,466            | 7,066            |
| Dividendos recibidos de subsidiarias (i)                            | (391,085)        | (660,675)        |
| Adquisición de inversiones 2020 S.A. (g)                            | -                | 6,090            |
| Compra de inversiones (c)   | 3,524            | 11,732           |
| Pérdida por deterioro en subsidiarias (h)                           | (24,404)         | -                |
| Capitalización de cuentas por cobrar a Cobranzas y Recuperos S.A.C. | -                | 373              |
| <b>Inversión en asociadas</b>                                       |                  |                  |
| Participación neta en las utilidades de asociadas                   | 24               | 3,531            |
| Compra de inversiones (c)   | 41,593           | -                |
| Aporte de capital a Willis Corredores de Seguros                    | -                | 251              |
| Dividendos recibidos de asociadas                                   | (2,947)          | (2,823)          |
| Pérdida por deterioro en asociadas (h)                              | -                | (2,702)          |
| Otros   | (394)            | -                |
| Efecto del cambio en la moneda de presentación, nota 3.3(f)(ii)     | -                | 634,157          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b>                                    | <u>9,864,347</u> | <u>8,286,553</u> |

- (c) Durante el ejercicio 2014, la Compañía adquirió en el mercado de valores y en efectivo acciones de Cobranzas y Recuperos, Mibanco y Pacifico Asiste por aproximadamente S/.45.1 millones (Edyficar S.A.S., PPS y Credicorp Capital por aproximadamente S/.11.7 millones durante el ejercicio 2013).
- (d) En sesión de Directorio de la Compañía celebrada el 28 de febrero de 2013 se aprobó efectuar un aporte en efectivo a PPS de S/.93.4 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) En Junta General de Accionistas de Cobranzas y Recuperos celebrada el 6 de mayo de 2013 se aprobó efectuar un aporte en efectivo por parte de Grupo Crédito por el monto de S/.14.1 millones. Asimismo, de acuerdo con la facultad otorgada por la Junta General de Accionistas de Tarjeta Naranja celebrada el 6 de mayo de 2013, el Directorio de Tarjeta Naranja, en sesión del 13 de setiembre de 2013, acordó efectuar un aumento de capital social por parte de Grupo Crédito por el importe de S/.13.7 millones.
- (f) Edyficar S.A.S. fue constituida en Colombia en el ejercicio 2013 con el propósito de atender al sector micro finanzas.
- (g) Inversiones 2020 S.A. fue constituida en la ciudad de Lima, Perú, en 1999, tiene por objeto social la inversión en bienes muebles e inmuebles para su venta.

El 28 de noviembre de 2012, el Directorio de BCP aprobó la transferencia, mediante venta, de las acciones mantenidas en Inversiones 2020 S.A. (antes Inmobiliaria BCP S.A.) a Grupo Crédito. Grupo Crédito y BCP celebran el contrato de compraventa de acciones en el periodo 2013, a través del cual se transfirió 3,198 acciones, las cuales representan el 99.97 por ciento del capital social de Inversiones 2020 S.A. el monto total de la transacción ascendió a S/.6.1 millones.

- (h) Durante el periodo 2014, la Compañía registró una pérdida por deterioro ascendente a S/.24.4 millones por Cobranzas y Recuperos S.A.C. (S/.2.7 millones por Willis Corredores de Seguros S.A., durante el periodo 2013). La estimación por deterioro ha sido determinada de acuerdo al valor de la inversión financiera que la Gerencia estima como no recuperable en base a los flujos futuros de dichos negocios. Dicha estimación por deterioro se presenta en el rubro "Pérdida por deterioro de inversiones en subsidiarias y asociadas" del estado de resultados integrales.
- (i) Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha recibido dividendos en efectivo de BCP, Prima AFP, Credicorp Capital y PPS por un importe ascendente a S/.286.8, S/.94.9, S/.6.4 y S/.3.0 millones, respectivamente (BCP, AFP Prima, PPS y Servicorp por un importe ascendente a S/.550.0, S/.103.9, S/.3.5 y S/3.3 millones, respectivamente, durante el ejercicio 2013).

### 5. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro de inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

| Fondo                              | Número de cuotas en miles | 2014   |                          |
|------------------------------------|---------------------------|--|--------------------------|
|                                    |                           | Valor cuota (expresado en la moneda del Fondo) | Valor razonable S/.(000) |
| BCP Extra Conservador Soles FMIV   | 865.959                   | 234.5792                                       | 203,136                  |
| BCP Corto Plazo Soles FMIV         | 175.282                   | 103.8237                                       | 18,198                   |
| BCP Extra Conservador dólares FMIV | 0.008                     | 157.3752                                       | 4                        |
| <b>Total</b>                       |                           |  | <u>221,338</u>           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los fondos mutuos en los que la Compañía ha invertido son administrados por Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (antes Credifondo SAF) una subsidiaria indirecta de la Compañía a través de Credicorp Capital Perú S.A.A.
- (c) Durante el año 2014, la participación de la Compañía en los fondos mutuos generó una ganancia por fluctuación de inversiones a valor razonable con cambios en resultado por aproximadamente S/.3.3 millones, la cual se incluye en el rubro "Fluctuación de inversiones a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados integrales.

### 6. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 1,770,170,073 acciones íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/.10 por acción.

|   | S/.(000)            | Número de acciones   |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>                              | 501,277             | 50,127,720           |
| Reducción de capital social                                     | (353,000)           | (35,300,000)         |
| Aportes en efectivo   | 186,865             | 18,686,500           |
| Aportes en acciones de BCP Latam                                | 1,956               | 195,606              |
| Aportes en acciones de BCP                                      | <u>17,364,602</u>   | <u>1,736,460,247</u> |
|   | 17,701,700          | 1,770,170,073        |
| Ajuste del valor patrimonial                                    | <u>(12,766,928)</u> | <u>-</u>             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>                         | <u>4,934,772</u>    | <u>1,770,170,073</u> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>                         | <u>4,934,772</u>    | <u>1,770,170,073</u> |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>                              | 4,934,772           | 1,770,170,073        |
| Efecto del cambio en la moneda de presentación, nota 3.3(f)(ii) | <u>(582,809)</u>    | <u>-</u>             |
| <b>Saldo reexpresado al 1 de enero de 2013</b>                  | 4,351,963           | 1,770,170,073        |
| Efecto del cambio en la moneda de presentación, nota 3.3(f)(ii) | <u>418,129</u>      | <u>-</u>             |
| <b>Saldo reexpresado al 31 de diciembre de 2013</b>             | <u>4,770,092</u>    | <u>1,770,170,073</u> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>                         | <u>4,770,092</u>    | <u>1,770,170,073</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligatoriedad de reponerla.

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2014 y el 27 de marzo de 2013, se aprobó aumentar la reserva legal en aproximadamente S/.0.5 millones y S/.138.3 millones, proveniente de las utilidades de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

(c) Distribución de dividendos -

En las Juntas Generales Obligatorias Anuales de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2014 y el 27 de marzo de 2013, se acordó distribuir dividendos por aproximadamente S/.54.0 millones y S/.647.9 millones proveniente de las utilidades de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

En sesión de Directorio de la Compañía celebrada el 7 de enero de 2015, se acordó realizar una distribución adelantada de dividendos provenientes de las utilidades generadas en el año 2014 y 2013 por un importe ascendente a S/.227.3 millones, los cuales fueron pagados en efectivo el 15 de enero de 2015.

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos distribuidos, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

Sin embargo, a través de la Ley N°30296, publicado el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto adicional sobre los dividendos será gradualmente incrementado de acuerdo a los siguientes terminos:

| Efectivo por año  | %   |
|-------------------|-----|
| 2015 y 2016       | 6.8 |
| 2017 y 2018       | 8   |
| A partir del 2019 | 9.3 |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Transacciones con partes relacionadas

- (a) Durante el 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado diversas transacciones con partes relacionadas, cuyos saldos se detallan a continuación:

|   | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| <b>Estado de situación financiera -</b>                               |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (i) -                             |                  |                  |
| Banco de Crédito del Perú   | 30,674           | 4,260            |
| Atlantic Security Bank  | 455              | 424              |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas -                            |                  |                  |
| Willis Corredores de Seguros  | 2,725            | 2,311            |
| Cobranzas y Recuperos S.A.C. (antes Tarjeta Naranja Perú S.A.C.) (ii) | 11,138           | -                |
| Provisión de cobranza dudosa (iii)                                    | (7,802)          | -                |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas -                             |                  |                  |
| Banco de Crédito del Perú (iv)  | 958              | 30,355           |
| Credicorp Ltd. (v)  | 2,674            | 2,674            |
| <b>Estado de resultados integrales</b>                                |                  |                  |
| Gastos administrativos y generales                                    | (352)            | (335)            |
| Financieros, neto   | (439)            | (181)            |

- (i) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses, las mismas que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes de mercado.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo está compuesto por dos préstamos otorgados el 28 de mayo y 22 de julio de 2014 por importes ascendentes a S/4.2 millones y S/.6.9 millones, respectivamente, que devengan una tasa efectiva anual de 6.83 y 6.89 por ciento, respectivamente. Dichos préstamos no cuentan con garantías específicas y son de vencimiento corriente.
- (iii) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía tres pagarés con BCP por US\$3.8 millones, equivalente a S/.10.7 millones, US\$2.5 millones, equivalentes a S/.7.2 millones y S/.12.5 millones, respectivamente; los cuales devengaban tasas de interés efectiva anual entre 2.54 por ciento y 4.99 por ciento, tenían vencimiento entre mayo y junio 2014 y no tenían garantías.
- (v) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo de dividendos por pagar a su Principal por un importe de S/.2.7 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Compañía y sus partes vinculadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no relacionadas. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (c) Debido a que la Compañía es parte del Grupo Credicorp, no tiene gastos reportados por personal clave de la Gerencia según la definición de la NIC 24 "Información a divulgar sobre partes relacionadas". Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene por política pagar una remuneración a sus Directores.

### 8. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable determinada en Nuevos Soles, de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicios 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicios 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - Utilidades generadas en 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - Utilidades generadas en 2017 y 2018: 8.0 por ciento.
  - Utilidades generadas en 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Mediante la Ley No. 29966, publicada el 18 de diciembre de 2012, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2015, la exoneración del impuesto general a las ventas sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo No. 861, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo No. 862, según corresponda.

Sin embargo, mediante las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley No. 30050), a partir del 1 de julio de 2013 se inafectan del impuesto general a las ventas a los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o

## Notas a los estados financieros (continuación)

privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país; así como los intereses generados por los títulos valores no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridas a través de algún mecanismo centralizado de negociación.

- (c) Para propósito de la determinación de los impuestos a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas anuales pendientes de revisión por la Autoridad Tributaria corresponden a los ejercicios 2010 a 2014.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no en pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (e) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2014 y 2013:

|  | 2014             |               | 2013             |               |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
|  | S/.(000)         | %             | S/.(000)         | %             |
| <b>Utilidad contable antes del impuesto a la renta</b>         | <u>1,846,518</u> | <u>100.00</u> | <u>1,223,421</u> | <u>100.00</u> |
| Gasto teórico (tasa al 30 por ciento)                          | 553,955          | 30.00         | 367,026          | 30.00         |
| <b>Efecto de los ingresos exentos</b>                          |                  |               |                  |               |
| Fluctuación de inversiones en subsidiarias y asociadas         | (562,953)        | (30.49)       | (364,984)        | (29.83)       |
| Otros ingresos exentos   | (998)            | (0.05)        | (554)            | (0.05)        |
| <b>Efecto de gastos no deducibles</b>                          | 366              | 0.02          | 1,349            | 0.11          |
| Ajuste al impuesto a la renta diferido por cambio de tasa, (a) | <u>1,298</u>     | <u>0.07</u>   | <u>-</u>         | <u>-</u>      |
| <b>Impuesto a la renta</b>                                     | <u>(8,332)</u>   | <u>(0.45)</u> | <u>2,837</u>     | <u>0.23</u>   |

### 9. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, como son el riesgo de crédito, riesgo de mercado (tasa de interés, tipo de cambio y precios), y riesgo de liquidez; los cuales son gestionados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a límites de riesgo y otros controles. Este proceso de gestión de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía la cual, al ser parte del Grupo Credicorp, cuenta con el apoyo del BCP para la evaluación y manejo de sus riesgos financieros.

#### Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas según se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, proporcionando los principios para su manejo, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio y tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Administración y Finanzas -

El área de Administración y Finanzas del BCP es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(iii) Auditoría Interna -

El área de Auditoría Interna del BCP es responsable de supervisar el funcionamiento de los sistemas de control interno y la información contable de la Compañía.

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna del BCP, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos.

Auditoría Interna discute los resultados de sus evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de la Compañía.

#### Riesgo de crédito -

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden al efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar a partes relacionadas y las inversiones disponibles para a venta. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito de la Compañía está representada por los saldos contables a la fecha del estado de situación financiera de las cuentas indicadas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el 100 por ciento del efectivo y equivalente de efectivo se encuentra en entidades del Grupo Credicorp, las cuales son entidades de reconocido prestigio y el 100 por ciento de las inversiones disponibles para la venta corresponden a participaciones en fondos mutuos administrados por una compañía relacionada. Asimismo, las cuentas por cobrar a partes relacionadas no presentan riesgo de cobrabilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo en las fechas antes mencionadas.

### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasa de interés y (iii) de precios. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

#### (i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio implica el riesgo que el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en moneda extranjera fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Administración y Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en miles de dólares estadounidenses:

|   | 2014<br>US\$(000) | 2013<br>US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>  |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 296               | 1,277             |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                | 850               | 827               |
| Inversiones disponibles para la venta                   | -                 | 3                 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 1                 | -                 |
|   | <u>1,147</u>      | <u>2,107</u>      |
| <b>Pasivos</b>  |                   |                   |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                 | -                 | (5,472)           |
| Otras cuentas por pagar                                 | -                 | (151)             |
|   | <u>-</u>          | <u>(5,623)</u>    |
| <b>Posición activa (pasiva) neta</b>                    | <u>1,147</u>      | <u>(3,516)</u>    |

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como consecuencia del cambio de moneda funcional, ver nota 3.3(f)(i), al 31 de diciembre de 2014, la posición monetaria neta de la Compañía 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); por el contrario, al 31 de diciembre de 2013, la posición monetaria neta de la Compañía era la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas al dólar estadounidense (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas al dólar estadounidense (posición corta neta). 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 Compañía vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera (“shock” de tipo de cambio).

El siguiente cuadro muestra los análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses en los activos y pasivos monetarios y los flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los dólares estadounidenses, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de<br>cambio<br>% | Efecto en<br>resultados antes de<br>impuestos<br>2014<br>S/.(000) |
|--------------------------|-----------------------------------|---|
| <b>Devaluación</b>       |                                   |   |
| Dólar estadounidense     | 5                                 | (163)   |
| Dólar estadounidense     | 10                                | (311)   |
| <b>Revaluación</b>       |                                   |   |
| Dólar estadounidense     | 5                                 | 180   |
| Dólar estadounidense     | 10                                | 381   |

Debido al cambio de la moneda funcional en el 2014, ver nota 3.3(f)(i), en el 2013 el análisis de sensibilidad fue determinado sobre los nuevos soles, la moneda en la que la Compañía tenía una significativa exposición al 31 de diciembre de 2013 en sus activos y pasivos no monetarios que no son de negociación y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra el dólar estadounidense (moneda funcional en el 2013), considerando las otras variables constantes, en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles al 31 de diciembre de 2013:

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio<br>% | Efecto en resultados antes de impuestos<br>2013<br>S/.(000) |
|--------------------------|--------------------------------|---|
| <b>Devaluación</b>       |                                |   |
| Nuevos soles             | 5                              | 468   |
| Nuevos soles             | 10                             | 893   |
| <b>Revaluación</b>       |                                |   |
| Nuevos soles             | 5                              | (517)   |
| Nuevos soles             | 10                             | (1,092)   |

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no cuenta con instrumentos financieros que generen o paguen tasas de interés significativas; por lo tanto, la Gerencia considera que las fluctuaciones en las tasas de interés no afectarán de manera importante las operaciones de la Compañía. Asimismo, por ser parte del Grupo Credicorp tiene acceso a instrumentos financieros a tasas de mercado cuando es necesario.

(iii) Riesgo de precios -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios de sus valores de capital debido a inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como inversiones disponibles para la venta.

La Compañía realizó pruebas de sensibilidad de variación de 10, 25 y 30 por ciento en los precios de mercado de sus inversiones. La sensibilidad en el precio y las ganancias o pérdidas que afectan el patrimonio neto antes del impuesto a la renta, respectivamente, se presentan a continuación:

| Sensibilidad del precio de mercado | Cambios en los precios de mercado<br>% | 2014<br>S/.(000) | 2013<br>S/.(000) |
|------------------------------------|--|------------------|------------------|
| Fondos mutuos                      | + / - 10                               | -                | 1                |
| Fondos mutuos                      | + / - 25                               | -                | 3                |
| Fondos mutuos                      | + / - 30                               | -                | 3                |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. Para administrar el riesgo, la Gerencia de la Compañía periódicamente evalúa la viabilidad financiera de los fondos que administra y cuenta con el apoyo que le brinda el Grupo Credicorp.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía tienen vencimientos corrientes y están respaldados largamente con los flujos de ingresos provenientes del efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas e inversiones disponibles para la venta.

### **10. Valor razonable de los instrumentos financieros**

#### **(a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable -**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en esta categoría a las inversiones disponibles para la venta las cuales se encuentran incluidas en la categoría de nivel 2, según la definición señalada en la NIIF 13, pues su valor razonable corresponde al valor cuota de los fondos mutuos.

#### **(b) Instrumentos financieros no medidos a su valor razonable -**

Dentro de esta categoría se encuentran los depósitos en bancos, cuentas por cobrar a partes relacionadas, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía realizó una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera. De acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia de la Compañía, los valores razonables de estos instrumentos financieros se aproximan a sus valores registrados en libros a dichas fechas.

### **11. Evento subsecuente**

La Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 3 de febrero de 2015, aprobó el proyecto de escisión de un bloque patrimonial de la Compañía en favor de Credicorp Capital Holding Perú S.A., una entidad vinculada y bajo control común de Credicorp Ltd. constituida el 3 de setiembre de 2014 y subsidiaria de Credicorp Capital Ltd., con el objetivo de implementar un proceso de reorganización de las inversiones del Grupo económico al que pertenece la Compañía.

El bloque patrimonial está compuesto por la inversión que la Compañía mantiene en Credicorp Capital Perú, cuyo valor patrimonial asciende aproximadamente S/.511.3 millones al 31 de diciembre de 2014. Como consecuencia, la Compañía reducirá su "Capital social" en aproximadamente S/.491.7 millones y sus "Resultados no realizados" en aproximadamente S/.19.6 millones.

Asimismo, Credicorp Capital Holding aumentará su "Capital Social" en aproximadamente S/.491.7 millones y sus "Resultados no realizados" en aproximadamente S/.19.6 millones. En tal sentido, emitirá 491,686,830 nuevas acciones por un valor nominal de S/.1.00 cada una en favor del accionista de la Compañía, Credicorp Ltd.





# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE  
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

**MATRICULA: S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002**

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

**31/03/2015**

Lima, 25 de Septiembre de 2014

*Elsa R. Ugarte V.*

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

*Moisés Manuel Penadillo Castro*

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

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

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

Comprobante de Pago: .....

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