

**COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

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



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

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Compartamos Financiera S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compartamos Financiera S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Financiera en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera. Una auditoría también comprende la evaluación de si las normas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

. 2 .

*Opinión*

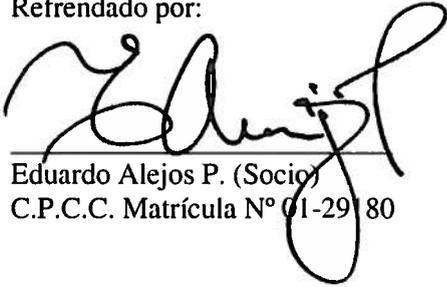
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compartamos Financiera S.A. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú.

Lima, Perú

*Caipo y Asociados*

26 de febrero de 2014.

Refrendado por:



Eduardo Alejos P. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29180

**COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.**  
**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 – 43

. 1 .

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
Disponible:	5			Obligaciones con el público y depósitos	9	141,978	122,591
Caja		5,157	6,314	Adeudos y obligaciones financieras	10	661,455	484,374
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		40,117	72,143	Cuentas por pagar	11	9,777	7,435
Depósitos en bancos del país y del exterior		6,583	4,971	Provisiones y otros pasivos		1,111	1,548
Fondos restringidos		46,939	27,896			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo</b>		814,321	615,948
		98,796	111,324			-----	-----
		-----	-----	<b>Patrimonio:</b>	12		
Inversiones disponibles para la venta	6	4,742	-	Capital		82,233	65,196
Cartera de créditos, neto	7	803,731	580,924	Capital adicional		449	449
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	12,405	10,279	Ajustes al patrimonio		( 17)	-
Impuesto a la renta diferido		3,301	2,286	Reserva legal		9,741	7,848
Otros activos, neto		2,938	3,558	Resultados acumulados		19,186	18,930
		-----	-----			-----	-----
		827,117	597,047	<b>Total patrimonio</b>		111,592	92,423
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo</b>		925,913	708,371	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		925,913	708,371
		=====	=====			=====	=====
Cuentas contingentes y de orden	14			Cuentas contingentes:	14		
Cuentas contingentes		-	4,516	Cuentas contingentes		-	4,516
Cuentas de orden		1,092,286	513,466	Cuentas de orden		1,092,286	513,466
		-----	-----			-----	-----
		1,092,286	517,982			1,092,286	517,982
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012
Ingresos por intereses	15	223,814	176,982
Gastos por intereses	16	( 50,930)	( 42,762)
<b>Margen financiero bruto</b>		172,884	134,220
Provisión para créditos directos	7	( 39,602)	( 29,345)
<b>Margen financiero neto</b>		133,282	104,875
Gastos por servicios financieros, neto		( 848)	( 306)
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros</b>		132,434	104,569
Resultados por operaciones financieras:			
Utilidad en diferencia de cambio		291	156
<b>Margen Operacional</b>		132,725	104,725
Gastos de administración	17	( 101,467)	( 74,730)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo y amortización de intangibles		( 2,612)	( 1,777)
<b>Margen operacional neto</b>		28,646	28,218
Valuación de activos y provisiones:			
Otras provisiones		( 64)	( 7)
<b>Resultado de operación</b>		28,582	28,211
Otros ingresos, neto		240	38
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		28,822	28,249
Impuesto a la renta	19	( 9,636)	( 9,319)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		19,186	18,930
Utilidad por acción en S/.	20	2.3331	2.9035

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto del ejercicio		19,186	18,930
Otros resultado integral		=====	=====
Inversiones disponibles para la venta	6	( 17)	-
		-----	-----
Total otro resultado integral total del ejercicio		( 17)	-
		-----	-----
Total resultados y otro resultado integral del ejercicio		19,169	18,930
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Fondos Propios			Resultados acumulados (nota 12(d))	Ajustes al patrimonio	Total patrimonio neto
	Capital social (nota 12(b))	Capital Adicional (nota 12(b))	Reserva (nota 12(c))		Ajustes disponibles para la venta	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	45,428	449	5,668	22,521	-	74,066
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-	-	( 573)	-	( 573)
Saldo inicial después de ajustes	45,428	449	5,668	21,948	-	73,493
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	18,930	-	18,930
Total resultado integral	-	-	-	18,930	-	18,930
Cambios en el patrimonio:						
Transferencia a reserva	-	-	2,180	( 2,180)	-	-
Capitalización de utilidades	19,768	-	-	( 19,768)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	65,196	449	7,848	18,930	-	92,423
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	19,186	-	19,186
Otros resultado integral	-	-	-	-	( 17)	( 17)
Total resultado integral	-	-	-	19,186	( 17)	19,169
Cambios en el patrimonio:						
Transferencia a reserva	-	-	1,893	( 1,893)	-	-
Capitalización de utilidades	17,037	-	-	( 17,037)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	82,233	449	9,741	19,186	( 17)	111,592

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	19,186	18,930
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión de cartera de créditos, neto de recuperos	39,602	32,429
Depreciación y amortización	2,612	1,780
Impuesto a la renta diferido	( 1,015)	( 506)
Otras provisiones	64	( 60)
Retiro de activo fijo, neto	46	171
Diferencia en cambio de provisión de cartera de créditos	172	-
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Aumento de la cartera de créditos	( 262,581)	( 145,799)
Aumento de inversiones disponibles para la venta	( 4,759)	-
Aumento de otros activos	( 19,698)	( 11,896)
Aumento de pasivos financieros no subordinados	196,468	141,260
Aumento (disminución) de otros pasivos	1,848	( 40)
	-----	-----
<b>Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación</b>	<b>( 28,055)</b>	<b>36,269</b>
	-----	-----
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de inmueble, mobiliario y equipo	( 4,068)	( 4,219)
Adquisición de otras inversiones	-	( 520)
	-----	-----
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>( 4,068)</b>	<b>( 4,739)</b>
	-----	-----
(Disminución) aumento neto del efectivo	( 32,123)	31,530
Efectivo al inicio del año	83,997	52,467
	-----	-----
Efectivo al final del año	51,874	83,997
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Compartamos Financiera S.A. (en adelante la Financiera), es una empresa privada del sistema financiero con personería jurídica, constituida en noviembre de 1997 bajo la forma de Sociedad Anónima y autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS). La Financiera inició sus operaciones el 13 de abril de 1998 como "Edpyme Créditos Arequipa S.A".

Mediante Resolución SBS N° 11057-2009 del 18 de agosto de 2009, la SBS autorizó el funcionamiento de Compartamos Financiera S.A. La transformación a financiera le permite ofrecer una mayor gama de productos y servicios. Asimismo, en cumplimiento a la exigencia legal para el funcionamiento como financiera, ha listado e inscrito las acciones comunes representativas del capital social, en el Registro Público del Mercado de Valores.

Con fecha 16 de junio de 2011, Compartamos S.A.B. de C.V., (hoy Gentera S.A.B. de C.V., una Compañía domiciliada en México) adquirió el 82.7% de las acciones representativas de capital social de la Financiera, equivalente a 3,044,315 acciones (nota 10(b)). Dicha operación fue autorizada por la SBS mediante Resolución SBS N° 6831 – 2011. Asimismo, la transacción antes mencionada no generó ningún desembolso por parte de la Financiera. Al 31 de diciembre de 2013, Gentera S.A.B. de C.V. posee el 84.20% del accionariado, equivalente a 6,923,980 acciones.

(b) Actividad Económica

Su actividad principal es otorgar créditos a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y micro empresas, utilizando para ello capital propio y recursos de organismos nacionales e internacionales.

La Financiera al 31 de diciembre de 2013 desarrolla sus actividades a través de 15 agencias en la ciudad de Arequipa, 19 agencias en la ciudad de Lima, 1 en la ciudad de Puno y 1 en la ciudad de Cuzco, 1 en la ciudad de Tacna, 2 en la ciudad de Trujillo, 1 en la ciudad de Chíncha, 1 en la ciudad de Chimbote y 1 en la ciudad de Ica (15 agencias en la ciudad de Arequipa y 17 agencias en la ciudad de Lima, 1 en la ciudad de Puno y 1 en la ciudad de Cuzco al 31 de diciembre de 2012). La oficina principal se encuentra ubicada en Calle Santa Martha N° 112, Cercado, Arequipa-Perú.

(c) Marco Regulatorio

La Financiera realiza sus operaciones dentro de los alcances de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS N° 26702 y sus modificatorias (en adelante la Ley General de Bancos), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(d) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas realizada el 22 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia el 8 de enero de 2014 y serán presentados para aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en nuevos soles a partir de los registros de contabilidad de la Financiera y se presentan de acuerdo con las normas legales y los principios de contabilidad autorizados por la SBS y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Dichas normas comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF).

Mediante Resolución N° 053 – 2013 – EF/30 del 11 de setiembre de 2013, el CNC oficializó la versión 2013 de las NIIF. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2013, vigentes en Perú, son las NIC de la 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 13, las Interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 20 y las Interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 32.

Ciertos principios de contabilidad aplicados por la Financiera, que están de acuerdo con las normas contables de la SBS difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptadas de otros países.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por las inversiones disponibles para la venta se miden a valor razonable.

(c) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), de acuerdo con normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Financiera. La información presentada en nuevos soles (S/.) ha sido redondeada a la unidad en miles (S/. 000) más cercana, excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Estimados y Criterios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere que la Gerencia utilice ciertos estimados y criterios contables críticos. Los estimados y criterios se evalúan continuamente según la experiencia e incluyen supuestos futuros razonables en cada circunstancia. Al ser estimaciones, los resultados finales podrían diferir, sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos y la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, y la estimación del recupero del impuesto a la renta diferido cuyos criterios contables se describen más adelante.

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

#### (3) Principios y Prácticas Contables

Los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Financiera, que han sido aplicados uniformemente con los del período anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

##### (a) Cambios en Políticas Contables

Con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS mediante Resolución N° 7036-2012 modifico el Manual de Contabilidad para entidades financieras en ciertos aspectos. Las principales modificaciones son:

- La incorporación del Marco Conceptual de las NIIF en la preparación de los estados financieros.
- Incorporación del “Estado del resultado integral” que incluye: i) Estado de resultados y, ii) Estado de resultados y otro resultado integral.
- Los saldos de los activos y pasivos financieros incluyen sus rendimientos y gastos devengados por cobrar y por pagar, respectivamente.
- Las cuentas activas y pasivas de los derivados de cobertura se han separado de las cuentas por cobrar y pagar, respectivamente.
- Las provisiones de cuentas por cobrar se presentan disminuyendo cada tipo de cuentas por cobrar.
- La presentación de los pasivos por recaudaciones como parte de cuentas por pagar, es decir los tributos por pagar ya no se presentan en “otras obligaciones”, presentándose actualmente el Impuesto general a las ventas por pagar y el Impuesto a la renta tercera categoría por pagar en el rubro de Impuestos Corrientes y los demás tributos por pagar, en cuentas por pagar.
- Separación de los ingresos y gastos financieros en el estado resultados. Con lo cual la denominación de ingresos financieros y gastos financieros se ha reemplazado por ingresos por intereses y gastos por intereses, presentándose en estos rubros solo las cuentas contables referidas a ingresos y gastos generados por intereses. Los demás gastos e ingresos financieros se presentan en el rubro “Resultado por operaciones financieras (ROF)”.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Para los inmuebles, mobiliario y equipo esta resolución establece que sólo se permite el modelo del costo y las premisas bajo contratos de más de un año deben cumplir con la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”.
- La reclasificación de otros ingresos y gastos.

La Gerencia de la Financiera considera que la aplicación de las modificaciones del Manual de Contabilidad, solamente afecta la presentación de los estados financieros y no generan impacto en los resultados de la Financiera.

(b) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, resultados generados por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Financiera tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de Situación Financiera corresponden al disponible, cartera de créditos, inversiones disponibles para la venta, las cuentas por cobrar y los pasivos en general. En las respectivas notas sobre principios y prácticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la clasificación por categoría de los activos y pasivos financieros de la Financiera es como sigue:

	En miles de S/.	
	Préstamos y partidas por cobrar	Disponible para la venta a valor razonable
<u>2013</u>		
Activos financieros:		
Disponible	98,796	-
Inversiones disponibles para la venta	-	4,742
Cartera de créditos	803,731	-
Cuentas por cobrar	234	-
	902,761	4,742
	902,761	4,742
Pasivos financieros:		
Obligaciones con el público y depósitos	141,978	-
Adeudos y obligaciones financieras	661,455	-
Cuentas por pagar	9,777	-
	813,210	-
	813,210	-

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>En miles de S/.</u>
	<u>Préstamos y</u>
	<u>partidas</u>
	<u>por cobrar</u>
<u>2012</u>	
Activos financieros:	
Disponible	111,324
Cartera de créditos	580,924
Cuentas por cobrar	311
	-----
	692,559
	=====
Pasivos financieros:	
Obligaciones con el público y depósitos	122,591
Adeudos y obligaciones financieras	484,374
Cuentas por pagar	7,435
	-----
	614,400
	=====

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen a continuación en esta nota.

(c) Inversiones

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones de la Financiera se aplica de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de la Empresa del Sistema Financiero”.

Las transacciones con instrumentos de inversión se registran contablemente usando la metodología de la fecha de negociación, que es la fecha en la que se asumen las obligaciones recíprocas a consumarse dentro de los plazos regulados y usos de mercado.

La Financiera presenta inversiones clasificadas en la siguiente categoría:

(i) Inversiones Disponibles para la Venta

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

Las inversiones disponibles para la venta se miden inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. Estas son posteriormente medidas a valor razonable.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable se presenta en Otro Resultado Integral hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida no realizada se reclasificará del patrimonio al resultado del periodo.

Cuando uno o más de los instrumentos haya sufrido un deterioro de su valor, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en Otro Resultado Integral se reclasificará del patrimonio al resultado del ejercicio como un ajuste por reclasificación, aunque dichos instrumentos de inversión no hayan sido realizados o dados de baja.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio que correspondan a la inversión en instrumentos representativos de deuda, se revertirán a través del resultado del ejercicio, siempre que el incremento del valor razonable de dicho instrumento pueda asociarse comprobada y objetivamente a un suceso favorable ocurrido después de la pérdida. Las pérdidas por deterioro de valor que correspondan a la inversión en instrumentos representativos de capital, no se revertirán a través del resultado del ejercicio, realizándose a través del Otro Resultado Integral.

(d) Créditos, Clasificación y Provisiones para Créditos

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

La Gerencia de Riesgos es la responsable de efectuar en forma permanente la evaluación y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo que le corresponda de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS. La Financiera aplicó al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias.

Tipos de Créditos

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008, la Financiera clasifica su cartera de créditos en Banca no minorista: i) Créditos a medianas empresas; y en Banca minorista: ii) Créditos a pequeñas empresas, iii) Créditos a microempresas, iv) Créditos de consumo no revolvente y v) Créditos hipotecarios. Estas clasificaciones toman en consideración la naturaleza del cliente (personas jurídicas o naturales), el propósito del crédito, el tamaño de los negocios medidos por los ingresos, endeudamiento, entre otros.

Categorías de clasificación

Las categorías de clasificación del deudor establecidas por la SBS son las siguientes: Normal, Con Problemas Potenciales, Deficiente, Dudoso y Pérdida, las cuales son asignadas de acuerdo al comportamiento crediticio del deudor.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para el caso de la clasificación de la cartera no-minorista, se tiene en cuenta principalmente, la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, la situación financiera y calidad de la dirección de la empresa. Para la cartera minorista, la clasificación se determina principalmente tomando en cuenta su capacidad de pago en función del grado de cumplimiento de pago de sus créditos reflejado en el número de los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del Sistema Financiero.

Exigencias de Provisiones por Incobrabilidad

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el cálculo sólo considera la exposición equivalente a riesgo crediticio, el cual es calculado multiplicando los diferentes tipos de créditos indirectos por el factor de conversión crediticios (FCC), de acuerdo a los siguientes:

	<u>Descripción</u>	<u>FCC (%)</u>
(i)	Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20
(ii)	Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50
(iii)	Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal "ii)", y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal "i)", así como las aceptaciones bancarias.	100
(iv)	Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	0
(v)	Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

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

**COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.**
**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las provisiones son determinadas en cumplimiento a lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS N° 11356-2008. Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantías preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Normal				
Créditos corporativos	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Problema potencial	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

**Componente procíclico**

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los porcentajes del componente procíclico para calcular las provisiones de los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría normal adoptada por la Financiera son los siguientes:

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

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será del 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será del 0% para la parte cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento con planillas de remuneraciones, el componente procíclico será del 0.25%, siempre que cumplan con las disposiciones de la Resolución.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se encuentra activado el factor procíclico para las provisiones de cartera de créditos.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 7).

(e) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

La cuenta inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo histórico de adquisición, menos su depreciación acumulada. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen como activo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Financiera, y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del período en que se incurren.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada por el método de línea recta, considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	4
Vehículos	5

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

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

(f) Desvalorización de Activos

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

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

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

(g) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Financiera (nota 18).

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

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

(h) Participación de los Trabajadores

La Financiera reconoce la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La participación de los trabajadores es reconocida como un gasto de personal y un pasivo correspondiente a la prestación de servicios del trabajador.

(i) Intangibles

Las licencias de programas de cómputo adquiridos se activan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en base a su vida útil estimada de un año.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando se incurren.

(j) Provisiones y Contingencias

(i) Provisiones

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

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser pagada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos. El cálculo se hace por el monto que correspondería pagarse a la fecha del estado de Situación Financiera y se presenta en el estado de Situación Financiera en la cuenta provisiones y otros pasivos.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(ii) **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 la salida de recursos sea remota.

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

(k) **Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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

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

Los ingresos por comisiones relacionadas con el otorgamiento de créditos son reconocidos en resultados del ejercicio en la medida que se devengan, en función de los plazos establecidos en los créditos otorgados.

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

(l) **Capital**

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

(m) **Operaciones de Arrendamiento Operativo**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo se cargan como gastos sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

(n) **Utilidad por Acción**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. En el caso de las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes, que éstas estuvieron siempre en circulación durante el año (nota 20). Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Financiera no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, excepto los fondos en garantía por miles de S/. 46,156 y miles de S/. 27,327, respectivamente.

(p) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

(q) Reclasificaciones

Algunos rubros de los estados financieros de 2012 han sido reclasificados para hacerlos comparables con el presente período.

Estas reclasificaciones fueron determinadas de acuerdo con la Resolución SBS N° 7036-2012, efectiva a partir del ejercicio 2013. Esta resolución establece cambios en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, para fines comparativos, los saldos al 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificados como sigue:

Estado de situación financiera:

	En miles de S/.		
	31.12.2012 (1)	Reclasificación	31.12.2012 (2)
<b>Activos:</b>			
Disponible	111,324	-	111,324
Cartera de créditos, neto	580,924	-	580,924
Cuentas por cobrar, neto	311	-	311
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10,279	-	10,279
Impuesto a la renta diferido, neto	2,286	-	2,286
Otros activos	3,247	-	3,247
<b>Total</b>	<b>708,371</b>	<b>-</b>	<b>708,371</b>
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones con el público y depósitos	122,591	-	122,591
Adeudos y otras obligaciones financieras	484,374	-	484,374
Cuentas por pagar	7,435	-	7,435
Provisiones y otros pasivos	1,548	-	1,548
<b>Total pasivo</b>	<b>615,948</b>	<b>-</b>	<b>615,948</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>92,423</b>	<b>-</b>	<b>92,423</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>708,371</b>	<b>-</b>	<b>708,371</b>

(1) Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 sin reclasificaciones.

(2) Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 incluyendo reclasificaciones.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Estado de resultados integrales:

	En miles de S/.		
	31.12.2012 (3)	Reclasificación	31.12.2012 (4)
Ingresos por intereses	177,138	( 156)	176,982
Gastos por intereses	( 42,762)	-	( 42,762)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	( 32,429)	3,084	( 29,345)
Ingresos por servicios financieros	3	-	3
Gastos por servicios financieros	( 309)	-	( 309)
Resultados por operaciones financieras	-	156	156
Gastos administrativos	( 74,730)	-	( 74,730)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	( 1,364)	-	( 1,364)
Amortización de activos intangibles	( 413)	-	( 413)
Otras provisiones	( 7)	-	( 7)
Otros ingresos, neto	3,122	( 3,084)	38
Impuesto a la renta	( 9,319)	-	( 9,319)
Utilidad neta del ejercicio	18,930	-	18,930

- (3) Estado de resultados integrales por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 sin reclasificaciones.
- (4) Estado de resultados integrales por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 incluyendo reclasificaciones.

Estado de flujo de efectivo:

	En miles de S/.		
	31.12.2012 (5)	Reclasificación	31.12.2012 (6)
Flujos de efectivo de actividades de operación	40,808	( 4,539)	36,269
Flujos de efectivo de actividades de inversión	( 4,739)	-	( 4,739)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	( 4,539)	4,539	-
Aumento neto de efectivo	31,530	-	31,530
Efectivo al inicio del año	52,467	-	52,467
Efectivo al final del año	83,997	-	43,997

- (5) Estado de flujos de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 sin reclasificaciones.
- (6) Estado de flujos de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 incluyendo reclasificaciones.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(r) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas y modificaciones e interpretaciones se encuentran vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2014:

- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de UGE que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13.
- Modificaciones a las NIIF10, NIIF 12 y NIC 27 – “Entidades de Inversión”, la cual provee una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas.
- La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza los párrafos de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de resultados integrales, a menos que esto cree una divergencia contable.
- IFRIC 21, ‘Gravámenes’, establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar el pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

(4) Saldos en Moneda Extranjera

Los balances generales incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, fue de US\$1 = S/. 2.795 y S/. 2.55, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el Banco Central de Reserva del Perú, se canalizan a través del Mercado Libre Bancario. Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio de compra y venta utilizados fueron de US\$ 1= S/. 2.794 y US\$ 1= S/. 2.796, respectivamente (US\$ 1 = S/. 2.549 compra y US\$ 1= S/. 2.551 venta al 31 de diciembre de 2012).

Los saldos en moneda extranjera, equivalentes en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Fondos disponibles	17,477	13,129
Cartera de créditos, neto	1,642	3,182
Otros activos	6	77
	-----	-----
	19,125	16,388
	-----	-----
Pasivo:		
Adeudos y obligaciones financieras	( 19,474)	( 16,711)
Otros pasivos	( 63)	( 338)
	-----	-----
	( 19,537)	( 17,049)
	-----	-----
Posición pasiva neta	( 412)	( 661)
	=====	=====

(5) Disponible

Los fondos depositados en la Financiera y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), incluyen fondos que están destinados a cubrir el encaje legal que la Financiera debe mantener por los depósitos captados de terceros, según los límites fijados por las disposiciones vigentes. Al 31 de diciembre de 2013, los fondos disponibles en caja y depósitos en el BCRP incluyen miles de US\$ 16,198 y miles de S/. 45,274 que son destinados a cubrir dicho encaje legal. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de la Financiera o están depositados en el BCRP y se encuentran dentro de los límites requeridos por las regulaciones vigentes que aplican.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda nacional y moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2013, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devengan intereses a una tasa anual de 0.0418% y 1.25%, respectivamente (tasa anual de 0.1054% y 1.75%, respectivamente al 31 de diciembre de 2012).

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera mantiene en fondos restringidos, miles de US\$ 16,794 (miles de US\$ 10,717 en 2012), relacionados principalmente con depósitos en garantías otorgados a entidades financieras locales en respaldo de los préstamos que le han otorgado; asimismo, no pueden ser retirados hasta el pago de dichos préstamos (nota 10).

En el año 2013, el ingreso por intereses de los fondos disponibles asciende a miles de S/. 2,251 (miles de S/. 1,985 en el año 2012) y se incluye en el rubro ingresos por intereses del estado de resultados integrales (nota 15).

(6) Inversiones Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera adquirió certificados de depósitos emitidos por el BCRP por miles de S/. 4,733, los cuales tienen rendimientos devengados por cobrar por S/. 10.

Dichos certificados devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 3.43% y 3.433%; y tienen como fecha de vencimiento en junio de 2015.

(7) Cartera de Créditos, neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Créditos directos:				
Créditos vigentes	799,370	99	579,284	99
Créditos refinanciados	3,845	-	650	-
Créditos vencidos	28,688	4	16,287	3
Créditos en cobranza judicial	13,128	2	11,368	2
	-----	-----	-----	-----
	845,031	105	607,589	104
Más (menos):				
Rendimientos devengados	15,247	2	11,322	2
Provisión para incobrabilidad de créditos	( 56,547)	( 7)	( 37,987)	( 6)
	-----	-----	-----	-----
	803,731	100	580,924	100
	=====	=====	=====	=====
Créditos indirectos	-		5	
	=====		=====	

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 99% y 97% de la cartera de créditos de la Financiera, respectivamente, está compuesta principalmente por créditos en moneda nacional.

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Financiera. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas mensuales promedio para los principales tipos de créditos fueron las siguientes:

	En %			
	2013		2012	
	Moneda nacional	Moneda Extranjera	Moneda nacional	Moneda Extranjera
Medianas empresas	2.02	1.79	1.85	1.53
Pequeñas empresas	2.30	1.72	2.37	1.77
Microempresas (MES)	3.22	1.83	3.03	2.05
Consumo no revolvente	3.07	1.87	2.82	1.81
Hipotecario para vivienda	-	0.81	-	0.80

La clasificación por destino de la cartera de créditos directos es como sigue:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Microempresas (MES)	423,954	50	281,434	46
Pequeñas empresas	312,452	37	212,708	35
Consumo	107,913	13	112,826	19
Medianas empresas	668	-	576	-
Hipotecarios para vivienda	44	-	45	-
	845,031	100	607,589	100

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

Categoría de riesgo	2013			2012		
	N° de deudores	En miles de S/. Crédito	%	N° de deudores	En miles de S/. Crédito	%
Normal	164,968	757,065	89.59	118,183	549,618	90.46
Con problema potencial	7,572	29,106	3.44	6,038	22,053	3.63
Deficiente	4,829	12,101	1.43	1,947	5,274	0.87
Dudoso	10,701	16,319	1.93	4,162	9,627	1.58
Pérdida	10,292	30,440	3.61	4,451	21,017	3.46
	198,362	845,031	100.00	134,781	607,589	100.00

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Comercio	433,530	51	308,621	51
Consumo	49,056	6	112,826	19
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	114,258	14	89,503	15
Manufactura	70,544	8	51,373	8
Actividades inmobiliarias, empresariales	53,072	6	34,641	6
Hipotecarios para vivienda	-	-	44	-
Otros sectores	124,571	15	10,581	1
	-----	-----	-----	-----
	845,031	100	607,589	100
	=====	=====	=====	=====

Los créditos directos están distribuidos por zona geográfica de la siguiente manera:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Arequipa	412,263	49	309,834	51
Lima	400,570	47	295,848	49
Cusco	5,771	1	1,123	-
Puno	4,455	1	784	-
Ica	7,165	1	-	-
Tacna	2,773	-	-	-
Trujillo	12,034	1	-	-
	-----	-----	-----	-----
	845,031	100	607,589	100
	=====	=====	=====	=====

Los créditos directos tienen los siguientes vencimientos:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Hasta 1 mes	54,417	9	58,682	10
Más de 1 a 3 meses	140,106	17	91,986	15
Más de 3 a 6 meses	175,106	21	127,097	21
Más de 6 a 12 meses	254,734	28	171,875	28
Más de 12 meses	178,851	21	130,294	21
Vencidos y en cobranza judicial	41,817	4	27,655	5
	-----	-----	-----	-----
	845,031	100	607,589	100
	=====	=====	=====	=====

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.		
	Específica	Genérica	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	18,709	6,899	25,608
Adiciones debitadas a resultados	30,547	1,882	32,429
Castigos, neto de recuperaciones	( 20,041)	( 9)	( 20,050)
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2012	29,215	8,772	37,987
Adiciones debitadas a resultados	40,475	3,055	43,530
Castigos	( 25,142)	-	( 25,142)
Otros	164	8	172
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	44,712	11,835	56,547
	=====	=====	=====

A continuación se presenta la composición de la provisión para incobrabilidad de créditos, neta, mostrada en el estado de resultados:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Provisiones para incobrabilidad de créditos del ejercicio	43,530	32,429
Ingreso por recuperación de Cartera	( 3,928)	( 3,084)
	-----	-----
	39,602	29,345
	=====	=====

La Financiera registra las posibles pérdidas en su cartera de créditos de acuerdo con la política descrita en la nota 3(d). En opinión de la Gerencia de la Financiera, la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos registrada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes a esas fechas.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Comprende lo siguiente:

Año 2013	En miles de S/.				Saldos 31.12.2013
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Transferencias	
Costo:					
Terrenos	877	-	-	-	877
Edificios e instalaciones	6,598	411	( 109)	1,017	7,917
Mobiliario y equipo	740	113	( 64)	-	789
Equipos diversos	5,922	1,184	( 2,213)	148	5,041
Vehículos	1,455	868	( 418)	-	1,905
Trabajos en curso	388	1,492	-	( 1,165)	715
	-----	-----	-----	-----	-----
	15,980	4,068	( 2,804)	-	17,244
	-----	=====	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:					
Edificios e instalaciones	1,549	942	( 109)	-	2,382
Mobiliario y equipo	363	74	( 64)	-	373
Equipos diversos	3,001	575	( 2,206)	-	1,370
Vehículos	788	305	( 379)	-	714
	-----	-----	-----	-----	-----
	5,701	1,896	( 2,758)	-	4,839
	-----	=====	=====	=====	-----
	10,279				12,405
	=====				=====
 Año 2012					
	En miles de S/.				
	Saldos al 31.12.2011	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldos 31.12.2012
Costo:					
Terrenos	877	-	-	-	877
Edificios e instalaciones	4,529	148	( 39)	1,960	6,598
Mobiliario y equipo	675	66	( 1)	-	740
Equipos diversos	4,520	1,514	( 112)	-	5,922
Vehículos	1,219	290	( 54)	-	1,455
Trabajos en curso	147	2,201	-	( 1,960)	388
	-----	-----	-----	-----	-----
	11,967	4,219	( 206)	-	15,980
	-----	=====	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:					
Edificios e instalaciones	999	552	( 2)	-	1,549
Mobiliario y equipo	297	66	-	-	363
Equipos diversos	2,485	518	( 2)	-	3,001
Vehículos	588	231	( 31)	-	788
	-----	-----	-----	-----	-----
	4,369	1,367	( 35)	-	5,701
	-----	=====	=====	=====	-----
	7,598				10,279
	=====				=====

Las Financieras en Perú, de acuerdo con la legislación vigente, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, para efectuar operaciones de dicha naturaleza.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Obligaciones con el Público y Depósitos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Cuentas de ahorro	5,773	4	2,515	2
Cuentas a plazos	131,749	93	116,867	95
Intereses por pagar	4,456	3	3,204	3
Depósitos restringidos	-	-	5	-
	-----	-----	-----	-----
	141,978	100	122,591	100
	=====	=====	=====	=====

La Financiera establece libremente las tasas de interés que rigen sus operaciones pasivas, en función a la oferta y demanda, y dependiendo el tipo de depósitos. Al 31 de diciembre de 2013, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron:

	%			
	2013		2012	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Ahorros	4.55%	0.5%	4.96%	0.5%
Depósitos a plazo	5.75%	-	7.25%	-

Durante el año 2013, la Financiera ha orientado esfuerzos para obtener mayores depósitos a plazo principalmente con personas jurídicas, esto con la finalidad de diversificar sus fuentes de financiamiento.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (10) Adeudos y Obligaciones Financieras  
 Comprende lo siguiente:

Nombre de los acreedores	Tasas de interés anual	Vencimiento	2013			2012		
			En S/.	En US\$ Equivalente En S/.	Total	En S/.	En US\$ equivalente En S/.	Total
Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE	Entre 7.4% y 11.55%	15.01.2014 31.05.2021	153,408	39	153,447	61,919	39	61,958
Pettelaar Efectenbewaarberijf	Entre 8% y 10.5%	15.06.2020	-	16,770	16,770	12,500	7,650	20,150
Credit Suisse Microfinance Fund	Entre 8.5% y 12.5%	09.04.2014 11.05.2020	54,982	-	54,982	29,466	-	29,466
Triodos Fair Share Fund	8.55%	01.12.2015 01.04.2016	8,250	-	8,250	12,000	-	12,000
Cooperative Society U.A.	Entre 9.8% y 10%	12.11.2013	-	-	-	4,134	-	4,134
Dexia Microcredit Fund	8%	06.06.2013	-	-	-	4,190	-	4,190
Responsibility SICAV	Entre 8.5% y 12.5%	09.04.2014 01.05.2020	39,431	-	39,431	27,604	-	27,604
SNS Institutional Microfinance Fund	4.5% + TBSPE	28.02.2014	15,000	-	15,000	15,000	-	15,000
Banco de la Nación	Entre 6.5% y 6.9%	20.05.2014 17.11.2015	29,284	-	29,284	25,547	-	25,547
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España – Agencia Española de Cooperación Internacional ICO-AECI	5.50%	25.02.2017 22.03.2022	-	18,723	18,723	-	17,893	17,893
Finethic Microfinance Societe	8.5%	30.03.2016	5,207	-	5,207	5,207	-	5,207
Microfinance Enhancement Facil S.A.	Entre 7.5% y 8.10%	27.01.2014 22.11.2015	22,800	-	22,800	22,800	-	22,800
Banco Continental Dual Return Fund SICAV	Entre 4.1% y 6.5% y 8.75%	27.05.2014 23.04.2017	22,950 8,283	-	22,950 8,283	12,935 5,466	-	12,935 5,466
FONDEMI	8%	31.12.2015	10,000	-	10,000	187	-	187
Microfinance Loans Obligations S.A. FONCODES	9.65% y 7.0%	06.07.2015 27.03.2014	- 6,000	4,193	4,193 6,000	- 4,060	3,825	3,825 4,060
Interbank	5.35%	19.11.2014	29,026	-	29,026	27,704	-	27,704
Scotiabank Perú S.A.A.	4.85%	02.07.2011	11,144	-	11,144	-	-	-
Triodos Sicav II	8.5%	01.04.2016	26,750	-	26,750	30,500	-	30,500
CAF	7 a 5%	28.06.2017	15,000	-	15,000	2,500	-	2,500
Microfinance Growth Fund LLC	8.0%	06.01.2017	15,365	-	15,365	4,190	-	4,190
DWM Income Funds	4.5% + TBSPE	25.07.2014	19,159	-	19,159	26,202	-	26,202
Selectrum Sicav SIF	8.5%	15.12.2013	-	-	-	5,648	-	5,648
Banco Interamericano de Finanzas	4.5%	23.05.2013	-	-	-	6,595	-	6,595
Citibank del Perú S.A.	7.6%	03.03.2016	25,836	-	25,836	25,836	-	25,836
Corporación Interamericana de Inversiones - CII	4.46%	15.07.2016	-	5,590	5,590	-	5,100	5,100
FMO	Entre 6.08 y 8.25%	15.01.2015 15.07.2018	24,062	8,385	32,447	32,082	7,650	39,732
International Finance Corporation-IFC	Entre 6.59% y 6.60%	15.06.2017	34,000	-	34,000	34,000	-	34,000
Symbiotics	Entre 8.75% y 9%	07.06.2014 25.06.2013	24,996	-	24,996	-	-	-
Más: Intereses devengados por pagar			601,633 5,392	53,700 730	655,333 6,122	438,272 3,489	42,157 456	480,429 3,945
Total adeudados a bancos y otras instituciones financieras			607,025	54,430	661,455	441,761	42,613	484,374
Corto plazo					243,359			156,861
Largo plazo					418,096			327,513
					661,455			484,374

Los fondos recibidos por la Financiera son utilizados exclusivamente para desarrollar las operaciones de préstamo.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Financiera pactó adeudados con diversas entidades financieras del exterior. Estas operaciones contienen cláusulas estándar de cumplimiento de ratios financieros y otros asuntos administrativos que en opinión de la Gerencia se vienen cumpliendo y no afectan las operaciones de la Financiera.

En adición, los adeudos mantenidos con Banco Interbank, Banco Scotiabank del Perú S.A.A. y Banco Continental están respaldados con depósitos en cuentas corrientes que permanecen restringidos (nota 5).

Los adeudados y obligaciones financieras tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 1 mes	26,422	3,945
Más de 1 a 3 meses	43,026	19,743
Más de 3 a 6 meses	60,821	44,103
Más de 6 a 12 meses	112,399	89,075
Más de 12 meses a 5 años	418,787	327,508
	-----	-----
	661,455	484,374
	=====	=====

- (11) Cuentas por Pagar  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos y Participaciones por pagar	7,112	5,392
Primas al fondo seguro de depósito	1,478	-
Otras cuentas por pagar	1,187	2,043
	-----	-----
	9,777	7,435
	=====	=====

- (12) Patrimonio Neto

- (a) Patrimonio Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo de la Financiera determinado según las normas legales vigentes, asciende aproximadamente a miles de S/. 141,365 y miles de S/. 104,152, respectivamente. Esta cifra se utiliza para el cálculo de ciertos límites y restricciones legales de acuerdo a la Ley General de Bancos, aplicables a las operaciones de la Financiera.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el patrimonio efectivo de la Financiera se determinó como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social pagado	82,233	65,196
Más:		
Reserva legal	9,742	7,848
Capital adicional	449	449
Resultado neto con acuerdo de capitalización	9,592	9,132
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 1	102,016	82,625
	-----	-----
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Adeudos préstamos subordinados	28,707	13,800
Provisión genérica para créditos de cobranza dudosa	10,642	7,727
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 2	39,349	21,527
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	141,365	104,152
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Financiera, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a miles de S/. 85,015 (miles de S/. 89,378, al 31 de diciembre de 2012), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a miles de S/. 175 y miles de S/. 16,695, respectivamente (miles de S/. 244 y miles de S/. 14,529 de diciembre de 2012, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Ley General de Bancos establece como límite global que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10%, de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales o requerimientos mínimos de capital, que incluyen el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y riesgo operacional multiplicado por 10 y los activos contingentes ponderados por riesgo de créditos. Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 13.87% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (14.48% al 31 de diciembre de 2012).

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

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 de fecha 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha Resolución. Dicho requerimiento adicional entró a vigencia de manera progresiva a partir de julio 2012. Al 31 de diciembre de 2013 el importe por patrimonio efectivo adicional asciende a miles de S/. 24,693

Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo al 31 de diciembre de 2013:

	<u>En miles de S/.</u>
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	101,886
Patrimonio efectivo adicional	24,693
	-----
Total requerimiento mínimo	126,579
	=====
Total patrimonio efectivo calculado	141,365
	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	14,787
	=====

(b) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital comprende 8,223,258 acciones comunes (6,519,558 acciones comunes al 31 de diciembre de 2012) de un valor nominal de S/. 10 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la composición accionariada que participa del capital de la Financiera está conformada como sigue:

<u>Participación (%) individual en el capital</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Total de participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total de participación</u>
De 0.01 hasta 5	2	5.27	2	5.27
Del 5.01 hasta 10	2	10.53	2	10.53
Del 10.01 hasta 84.2	1	84.20	1	84.20
	-----	-----	-----	-----
	5	100.00	5	100.00
	=====	=====	=====	=====

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

De conformidad con la Ley General de Bancos, se requiere que, al 31 de diciembre de 2013 el capital social alcance la suma mínima de miles de S/. 12,820 (miles de S/. 12,547 al 31 de diciembre de 2012), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor (IPM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

En Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2013, se aprobó el incremento de capital mediante capitalización de utilidades del ejercicio 2012 por miles de S/. 17,037.

En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2012, se aprobó el incremento de capital mediante capitalización de utilidades del ejercicio 2011 por miles de S/. 19,768.

(c) Reserva

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

Mediante Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2013, se aprobó el incremento de la reserva legal por miles de S/. 1,894 con cargo a los resultados acumulados obtenidos durante el ejercicio 2012.

Mediante Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2012, se aprobó el incremento de la reserva legal por miles de S/. 2,180 con cargo a los resultados acumulados obtenidos durante el ejercicio 2011.

(d) Resultados acumulados

Los dividendos en favor de accionistas distintos a personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1 % por concepto de impuesto a la renta a cargo de estos accionistas; dicho impuesto será retenido y liquidado por la Financiera.

A partir del año 2003, los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Financiera.

(13) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Financiera tiene pendiente diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla, así como reclamaciones tributarias y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Financiera; por lo que la Gerencia no ha considerado necesario registrar una provisión adicional.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Cuentas Contingentes y de Orden

Comprenden lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas contingentes:		
Líneas de crédito no utilizadas	-	4,511
Otros	-	5
	-----	-----
	-	4,516
	-----	-----
Cuentas de orden:		
Garantías recibidas	682,061	215,213
Líneas de crédito de adeudos no usadas	126,357	150,783
Valores y bienes propios en garantía	184,006	79,418
Cuentas incobrables castigadas	77,777	56,413
Rendimiento de créditos en suspenso	16,717	10,558
Otros	5,368	1,081
	-----	-----
	1,092,286	513,466
	-----	-----
	1,092,286	517,982
	=====	=====

(15) Ingresos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses y comisiones por cartera de créditos	221,555	174,995
Intereses por fondos disponibles	2,250	1,985
Otros ingresos financieros	9	2
	-----	-----
	223,814	176,982
	=====	=====

(16) Gastos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por adeudados y obligaciones	41,837	34,806
Intereses por depósitos	8,962	6,054
Comisiones y otros cargos	131	1,902
	-----	-----
	50,930	42,762
	=====	=====

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Administración  
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal y directorio	69,626	49,800
Gastos por servicios recibidos de terceros	31,257	24,466
Impuestos y contribuciones	584	464
	-----	-----
	<u>101,467</u>	<u>74,730</u>
	=====	=====

Los gastos de personal y directorio por el año 2013 incluyen principalmente la remuneración básica por miles de S/. 27,187, compensación por tiempos de servicio por miles de S/. 3,711; vacaciones por S/. 3,888 y participación a los trabajadores por S/. 1,869 (por miles de S/. 36,816, miles de S/. 2,415, miles de S/. 2,446, miles de S/. 1,723 respectivamente por el año 2012).

(18) Transacciones con Partes Relacionadas

En general, las transacciones entre la Financiera y las partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no han sido efectuadas en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

Las principales operaciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

- a) La Financiera realiza operaciones con la empresa relacionada Compartamos Servicios domiciliada en México, la cual presta servicios de soporte a todas las empresas del Grupo. Los saldos incluidos en el estado de resultados, se resumen como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos Administración	467	711
Otros ingresos	95	-

- b) Los gastos por remuneración del personal clave de la Financiera y dietas de Directorio fueron los siguientes:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios	1,445	1,784
Dietas al directorio	150	150
	-----	-----
	<u>1,595</u>	<u>1,934</u>
	=====	=====

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

 (19) Situación Tributaria

- (a) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. La Financiera ha determinado un impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, por miles de S/. 10,651 y miles de S/. 9,825, respectivamente.

El período comprendido entre los años 2009 y 2013, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

- (b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	( 10,651)	( 9,825)
Diferido	1,015	506
	-----	-----
	( 9,636)	( 9,319)
	=====	=====

- (c) Desde el año 2010 las ganancias de capital se encuentran afectas al impuesto a la renta. Al respecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado en el Decreto Supremo N° 011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Por otro lado, a partir del 1° de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos al Impuesto a la Renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú: (i) en el marco del Decreto Supremo N° 007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o e mecanismo que los sustituya, o (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. Asimismo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

### Notas a los Estados Financieros

- (d) Para los efectos del impuesto a la renta, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Financiera, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2012. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2012 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (f) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto, es de 0.4% para el 2012 y 2011 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Financiera ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 por miles de S/. 2,865 y miles de S/. 2,217.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

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

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(h) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

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

	2013		2012	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	28,822	100.00	28,249	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	8,647	30.00	8,475	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones: Diferencias temporales y permanentes	989	3.43	844	2.99
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	9,636	33.43	9,319	32.99

(20) Utilidad por Acción

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado de Situación Financiera.

	Acciones en circulación		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el cierre del periodo	Promedio ponderado de acciones comunes
Año 2013:			
Saldo al 1 de enero de 2013	6,519,558	365	6,519,558
Suscripción de nuevas acciones por capitalización de utilidades	1,703,700	365	1,703,700
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,223,258		8,223,258
Año 2012:			
Saldo al 1 de enero de 2012	4,542,758	365	4,542,758
Suscripción de nuevas acciones por capitalización de utilidades	1,976,800	365	1,976,800
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6,519,558		6,519,558

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El cálculo de la utilidad por acción básica al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se presenta a continuación:

<u>Año</u>	<u>En miles de S/.</u> Resultado (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
2013	19,186	8,223,258	2.3331
2012	18,930	6,519,558	2.9035

(21) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Financiera la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, tasa de interés, riesgos de mercado, liquidez y crediticio. El programa de administración de riesgos de la Financiera trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Financiera es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla dichos riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de tipo de cambio

La Financiera minimiza el riesgo devaluatorio o inflacionario, a través del calce de sus operaciones activas y pasivas en nuevos soles y dólares estadounidenses. En el caso de las operaciones en dólares estadounidenses, el mayor riesgo radica en que una parte de esos créditos ha sido otorgada a deudores que no generan dólares, por lo que ante una devaluación, el riesgo de crédito se incrementaría. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país y, en su opinión, a la fecha de este informe, no existen factores que indiquen que podría existir una devaluación o inflación importantes.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos y pasivos en moneda extranjera representan un porcentaje menor con respecto del total de activos y pasivos de la Financiera (nota 4), que en su mayoría se conforma de operaciones en nuevos soles.

Riesgo de tasa de interés

La Financiera se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto y mediano plazo, sustancialmente a clientes de microempresas y pequeñas empresas. Los fondos para financiamientos son obtenidos mediante pasivos a corto, mediano y largo plazo y, en su mayoría son pactados a tasas de interés fijas. La Financiera controla su riesgo de tasa de interés a través del calce de activos y pasivos en función a su fecha de reprecio o su fecha de vencimiento.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la exposición del Fondo al riesgo de tasa de interés es como sigue:

Año 2013	En miles de S/.							Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 meses hasta 12 meses	Más de 12 meses	No devenga intereses	
Activos:								
Disponibles	93,639	-	-	-	-	-	-	93,639
Créditos vigentes	88,588	70,933	69,611	174,836	233,830	176,819	-	814,617
<b>Total activo</b>	<b>182,227</b>	<b>70,933</b>	<b>69,611</b>	<b>174,836</b>	<b>233,830</b>	<b>176,819</b>		<b>908,256</b>
Pasivos:								
Obligaciones con el público y depósitos	17,210	9,239	20,458	50,903	26,117	18,051	-	141,978
Adeudos y obligaciones financieras	26,422	30,162	12,863	60,821	112,399	418,717	-	661,384
<b>Total pasivo</b>	<b>43,632</b>	<b>39,401</b>	<b>33,321</b>	<b>111,724</b>	<b>138,516</b>	<b>436,768</b>		<b>803,362</b>
<b>Brecha marginal</b>	<b>138,595</b>	<b>31,532</b>	<b>36,290</b>	<b>63,112</b>	<b>95,314</b>	<b>(259,949)</b>		<b>104,894</b>
<b>Brecha acumulada</b>	<b>138,595</b>	<b>170,127</b>	<b>206,417</b>	<b>269,529</b>	<b>364,843</b>	<b>104,894</b>		<b>-</b>
<b>Año 2012</b>	<b>En miles de S/.</b>							
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 meses hasta 12 meses	Más de 12 meses	No devenga intereses	Total
Activos:								
Disponibles	105,010	-	-	-	-	-	-	105,010
Créditos vigentes	57,164	47,084	48,120	129,741	174,477	134,020	-	590,606
<b>Total activo</b>	<b>162,174</b>	<b>47,084</b>	<b>48,120</b>	<b>129,741</b>	<b>174,477</b>	<b>134,020</b>		<b>695,616</b>
Pasivos:								
Obligaciones con el público y depósitos	44,236	9,667	17,409	22,263	21,665	7,351	-	122,591
Adeudos y obligaciones financieras	688	8,738	12,875	44,990	89,575	327,508	-	484,374
<b>Total pasivo</b>	<b>44,924</b>	<b>18,405</b>	<b>30,284</b>	<b>67,253</b>	<b>111,240</b>	<b>334,859</b>		<b>606,965</b>
<b>Brecha marginal</b>	<b>117,250</b>	<b>28,679</b>	<b>17,836</b>	<b>62,488</b>	<b>63,237</b>	<b>(200,839)</b>		<b>88,651</b>
<b>Brecha acumulada</b>	<b>117,250</b>	<b>145,929</b>	<b>163,765</b>	<b>226,253</b>	<b>289,490</b>	<b>88,651</b>		<b>-</b>

**Riesgo de liquidez**

La Financiera controla su liquidez a través del calce del vencimiento de activos y pasivos y de la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras, que le permiten desarrollar sus actividades normalmente.

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la exposición del Fondo al riesgo de liquidez es como sigue:

Año 2013:	En miles de S/.					Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	
Obligaciones con el público y depósitos	5,773	11,437	29,697	77,021	18,050	141,978
Adeudos y obligaciones financieras	-	26,422	43,026	173,220	418,787	661,455
Cuentas por pagar	-	9,777	-	-	-	9,777
<b>Total</b>	<b>5,773</b>	<b>47,636</b>	<b>72,723</b>	<b>250,241</b>	<b>436,837</b>	<b>813,210</b>

Año 2012:	En miles de S/.					Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	
Obligaciones con el público y depósitos	2,415	41,722	27,086	43,928	7,440	122,591
Adeudos y obligaciones financieras	-	688	21,612	134,565	327,509	484,374
Cuentas por pagar	-	7,435	-	-	-	7,435
<b>Total</b>	<b>2,415</b>	<b>49,845</b>	<b>48,698</b>	<b>178,493</b>	<b>334,949</b>	<b>614,400</b>

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

- Establecer límites para el control de la liquidez.
- Realizar análisis de brechas: descalce por plazo de vencimiento.
- Diversificar las fuentes de financiamiento.
- Mantener un adecuado nivel de activos líquidos.
- Realizar pruebas de estrés.
- Contar con plan de contingencia de liquidez.

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es controlado por la Gerencia de Riesgos, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual realiza una evaluación del deudor considerando fundamentalmente su comportamiento en el pago de sus deudas y los atrasos que presenta, clasificando y ordenando las experiencias crediticias por tipo de deudor, zona y otros factores que considera relevante. En función de los resultados de este análisis, la Gerencia de Riesgos determina la capacidad de endeudamiento máximo por tipo de deudor y el factor cuota renta, que representa la capacidad de pago del deudor. Con estos parámetros, complementados con políticas internas, el Departamento de Créditos evalúa a cada solicitante crediticio y decide la aprobación o desaprobación del préstamo.

El máximo nivel de exposición al riesgo crediticio sin deducir las garantías reales, ni mejoras crediticias, se presenta a continuación:

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Nota	En miles de S/.	
		2013	2012
Disponible	5	98,796	111,324
Inversiones disponibles para la venta	6	4,742	-
Cartera de créditos	7	803,731	580,924
Cuentas por cobrar		234	311
Otros activos		1,504	3,137
		-----	-----
		909,007	695,696
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la exposición de la Financiera al riesgo crediticio tomando como base la clasificación de riesgo del beneficiario final del crédito es como sigue:

	En miles de S/.					
	2013					
	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios	Total	%
Cartera no vencidos ni deteriorados	487	699,150	101,728	44	801,409	95%
Cartera deteriorada	181	37,257	6,184	-	43,622	5%
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Cartera bruta	668	736,407	107,912	44	845,031	100%
Menos: provisiones	( 40)	( 49,430)	( 7,077)	-	( 56,547)	( 7%)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total neto	628	686,977	100,835	44	788,484	93%
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

	En miles de S/.					
	2012					
	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios	Total	%
Cartera no vencidos ni deteriorados	567	468,577	109,511	44	578,699	95%
Cartera deteriorada	9	25,566	3,315	-	28,890	5%
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Cartera bruta	576	494,143	112,826	44	607,589	100%
Menos: provisiones	( 9)	( 32,939)	( 5,038)	-	( 37,986)	( 7%)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total neto	567	461,204	107,787	44	569,602	93%
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(22) Valor Razonable

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

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

COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los valores razonables de los instrumentos financieros que mantiene la Financiera son:

	En miles de S/.			
	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo:				
Disponible	98,796	98,796	111,324	111,324
Inversiones disponibles para la venta	4,742	4,742	-	-
Cartera de créditos	803,731	803,731	580,924	580,924
Cuentas por cobrar	234	234	311	311
	-----	-----	-----	-----
	907,503	907,503	692,599	692,599
	=====	=====	=====	=====
Pasivo:				
Obligaciones con el público y depósitos	141,978	141,978	122,591	122,591
Adeudos y obligaciones financieras	661,455	661,455	484,374	484,374
Cuentas por pagar	9,777	9,777	7,435	7,435
	-----	-----	-----	-----
	813,210	813,210	614,400	614,400
	=====	=====	=====	=====

Los criterios generales para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros son los siguientes:

- (a) Cuando los instrumentos se encuentran cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Cabe indicar que un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de un mecanismo centralizado de negociación y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente entre partes que actúan en situación de independencia mutua. El precio de mercado de los instrumentos representativos de capital debe ser el precio de cierre. Para el caso de los instrumentos representativos de deuda, el precio de mercado deberá ser el precio “bid”, es decir, el precio de compra, que represente propuestas a firme.
- (b) Si la cotización observada sobre precios en un mercado activo no se refiere al instrumento financiero en su integridad, pero existe un mercado activo para sus componentes, el valor razonable se determinará sobre la base de los precios de mercado relevantes de dichos componentes.
- (c) Cuando se trate de instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y minimice la utilización de datos aportados por la entidad. Cabe señalar que un mercado es considerado no activo al no contar con suficientes cotizaciones de fuentes de precios de libre acceso por un período no menor a treinta (30) días calendario.

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (d) Cuando se trate de instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

A continuación se presentan los instrumentos financieros registrados por la Financiera a valor razonable, para lo cual se han definido los siguientes niveles:

Nivel 1: Instrumentos cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos.

Nivel 3: Instrumentos no cotizados.

	En miles de S/.					
	2013			2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activo:</b>						
Disponible	98,796	-	-	111,324	-	-
Inversiones disponibles para la venta	4,742	-	-	-	-	-
Cartera de créditos		803,731	-	-	580,924	-
Cuentas por cobrar	-	234	-	-	311	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	103,538	803,965	-	111,324	581,235	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivo:</b>						
Obligaciones con el público y depósitos	-	141,978	-	-	122,591	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	661,455	-	-	484,374	-
Cuentas por pagar	-	9,777	-	-	7,435	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	813,210	-	-	614,400	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

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

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

## COMPARTAMOS FINANCIERA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- (d) Los valores de mercado de obligaciones con el público son similares a sus respectivos valores en libros, debido principalmente a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- (e) Las deudas con bancos y corresponsales generan intereses a tasas fijas y variables y tienen vencimientos de corto y largo plazo. El valor razonable de estos instrumentos financieros es calculado utilizando flujos descontados a tasas vigentes para pasivos con similares características. Como resultado del cálculo, el valor de mercado estimado no difiere significativamente del valor en libros.