

**Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.
(antes BCP Capital Financial Services S.A.)**

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

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financial Services S.A.)

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambio en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financial Services S.A.)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financial Services S.A.), una subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.), subsidiaria indirecta a su vez de Credicorp Ltd., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 14 de septiembre (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012, 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 Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financial Services S.A.) al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 14 de septiembre (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
25 de febrero de 2014

Refrendado por:

Victor Tanaka
C.P.C.C. Matrícula N°25613

MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES
& ASOC.

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financiamiento S.A.)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	1,416	1,880
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,581	510
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	1,702	1,267
Impuestos y gastos pagados por adelantado	5	4,237	-
Otras cuentas por cobrar		51	-
Total activo corriente		8,987	3,657
Mobiliario y equipo, neto		51	-
Intangibles, neto		18	-
Total activo		9,056	3,657
Pasivo y patrimonio neto			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	2,765	906
Cuentas por pagar al personal	6	4,563	-
Otras cuentas por pagar	7	459	782
Total pasivo		7,787	1,688
Patrimonio neto	8		
Capital social		578	578
Reserva legal		116	-
Resultados acumulados		575	1,391
Total patrimonio neto		1,269	1,969
Total pasivo y patrimonio neto		9,056	3,657

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

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financiamiento S.A.)

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 14 de septiembre (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012

	Nota	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Ingresos operativos			
Ingresos por servicios	10	<u>18,343</u>	<u>3,437</u>
Gastos operativos			
Servicios de soporte administrativo brindado por relacionada	1	(2,632)	(1,038)
Cargas de personal	11	(14,483)	(403)
Servicios prestados por terceros	12	(605)	-
Cargas diversas de gestión	13	(758)	-
Otros, neto		<u>(377)</u>	<u>(16)</u>
		<u>(18,855)</u>	<u>(1,457)</u>
(Pérdida) utilidad operativa		<u>(512)</u>	<u>1,980</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(4)	-
Diferencia en cambio, neta		(62)	-
		<u>(66)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(578)	1,980
Impuesto a la renta	9(d)	<u>(122)</u>	<u>(589)</u>
(Pérdida) utilidad neta		<u>(700)</u>	<u>1,391</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales		<u>(700)</u>	<u>1,391</u>

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

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financiamiento S.A.)

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 14 de septiembre (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012

	Capital social US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Aporte de capital, nota 8(a)	578	-	-	578
Utilidad neta	-	-	1,391	1,391
Saldos al 31 de diciembre de 2012	578	-	1,391	1,969
Transferencia a reserva legal, nota 8(b)	-	116	(116)	-
Pérdida neta	-	-	(700)	(700)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	578	116	575	1,269

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financiamiento Servicios S.A.)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el periodo comprendido entre el 14 de septiembre (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobro de servicios en materia corporativa y financiera	27,505	1,660
Pago a relacionadas	(11,441)	-
Pago a trabajadores	(9,913)	-
Pago a proveedores e impuestos	(6,417)	(348)
Otros pagos neto relacionados a la actividad	(126)	(10)
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(392)</u>	<u>1,302</u>
Actividades de inversión		
Aporte de capital	-	578
Compra de mobiliario y equipo e intangibles	(72)	-
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(72)</u>	<u>578</u>
 (Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	 (464)	 1,880
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>1,880</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>1,416</u>	<u>1,880</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(700)	1,391
Más (menos) partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Provisión de gratificación extraordinaria	4,128	-
Impuesto a la renta	122	-
Depreciación y amortización	3	-
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(1,071)	(510)
Aumento en impuestos y otras cuentas por cobrar	(4,410)	-
Aumento de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(435)	(1,267)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	112	782
Aumento de cuentas por pagar a partes relacionadas	1,859	906
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(392)	1,302
	<hr/>	<hr/>

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

Credicorp Capital S.A. Servicios Financieros (antes BCP Capital Financiamiento Services S.A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financiamiento Services S.A.) en adelante “la Compañía”, se constituyó en el Perú el 14 de septiembre de 2012 e inició sus operaciones en noviembre de 2012. La Compañía es una subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.), una entidad constituida en Lima, Perú, perteneciente al Grupo Credicorp.

Durante el 2013, el Grupo Credicorp inició una estrategia orientada al posicionamiento de la marca “Credicorp Capital” para sus subsidiarias que operan en el segmento de banca de inversión. Por ello, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de setiembre de 2013, se aprobó el cambio de denominación social de la Compañía (antes BCP Capital Financiamiento Services S.A.) a su denominación actual.

La actividad principal de la Compañía es prestar servicios de asesoría en materia corporativa y financiera. Asimismo, la Compañía puede desarrollar actividades relacionadas a la intermediación en la compra de activos y negocios en marcha, servicios de asesoría económica y bursátil, valorización de activos y negocios en marcha, diseño y estructuración de productos de inversión, aceptar y cumplir mandatos siempre que con ello se trate de promover una inversión, o la fusión y traspaso de negocios en marcha, la reestructuración de pasivos, desempeñarse como institución liquidadora, inversión en valores mobiliarios y diferentes instrumentos financieros en mercados locales y extranjeros y dar en garantía valores, así como todo servicio complementario a dichas actividades.

La Compañía firmó un contrato de soporte administrativo, informático y afines con el Banco de Crédito del Perú (en adelante BCP). Por este contrato, y sobre la base de un análisis interno de servicios que ofrece principalmente el BCP a algunas subsidiarias pertenecientes al Grupo Credicorp, considerando los precios de transferencia que se deben cumplir entre entidades relacionadas. Durante los años 2013 y 2012, la Compañía ha registrado gastos por estos servicios por aproximadamente US\$2,632,000 y US\$1,038,000, respectivamente, que se incluyen en el rubro “Servicios de soporte administrativo brindado por relacionada” del estado de resultados integrales.

Durante el 2013, considerando los servicios que son brindados por la Compañía y la reestructuración del Grupo Credicorp para posicionar la marca “Credicorp Capital” mencionado anteriormente, se efectuó una transferencia del personal que laboraba en el BCP en los servicios afines a los que brinda la Compañía a efectos de ser centralizado en esta. El número de personas que fueron incorporadas a la Compañía ascendió a 147.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, durante el 2013, la Compañía firmó diversos contratos con algunas subsidiarias pertenecientes al Grupo Credicorp para la prestación de servicios de soporte administrativo, administración de riesgos y afines, por los cuales, y sobre la base de un análisis interno de servicios efectuado por la Gerencia, se determinó una contraprestación la cual sería facturada y cobrada mensualmente. En ese sentido, durante el año 2013, la Compañía ha registrado ingresos por estos servicios por aproximadamente US\$5,113,000, que se incluyen en el rubro “Ingresos por servicios” del estado de resultados integrales.

El domicilio legal de la Compañía es Av. El Derby 055, Torre 3, Piso 7, Centro Empresarial Cronos, Santiago de Surco, Lima, Perú.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo comprendido entre el 14 de septiembre (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado a dicha fecha adjuntos, han sido aprobados por la Gerencia el 25 de febrero de 2014 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB, de manera uniforme y consistente.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico. Los estados financieros son presentados en dólares estadounidenses (US\$), y todos los valores han sido redondeados a miles de dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

- NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Ingresos Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Esta modificación afecta únicamente la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"
La modificación elimina la opción a diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales, por lo que todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)"
Como consecuencia de la NIIF 11 y de la NIIF 12, la NIC 28 fue renombrada a "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", y describe la aplicación del método de participación patrimonial para las inversiones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas.
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"
La NIIF 10 reemplaza la porción de la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" que se ocupaba de la consolidación de estados financieros. También incluye las consideraciones planteadas en la SIC-12 "Consolidación - Entidades de Propósito Especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la Gerencia ejerza juicio significativo para determinar qué entidades están controladas, y que; por lo tanto, están obligadas a ser consolidadas por la matriz.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"
La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos y la SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente - aportaciones no monetarias de los participantes". La NIIF 11 elimina la opción de registrar a las entidades controladas conjuntamente (ECC) utilizando la consolidación proporcional. En su lugar, las ECC que cumplan con la definición de negocio conjunto deberán ser registradas por el método de participación patrimonial.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades"
La NIIF 12 incluye todas las divulgaciones que antes se encontraban en la NIC 27, NIC 28 y NIC 31 en relación con los estados financieros consolidados, los intereses que tiene una entidad en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas y entidades estructuradas.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable"
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Sociedad, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en la nota de valor razonable de instrumentos financieros; asimismo, la jerarquía del valor razonable se presenta en la nota 16.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

Sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionadas a la vida útil del Mobiliario y equipo, la amortización de los activos intangibles y los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Sociedad no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

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

- (a) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, su moneda funcional y de reporte.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de contratación.

La Compañía sólo mantiene instrumentos financieros clasificados en las categorías de:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

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

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la operación. Esta provisión es determinada sobre la base de evaluaciones internas de riesgo de crédito y contraparte. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas; y otras cuentas por cobrar; los cuales son expresados al valor de la transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Otros pasivos financieros:

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Sociedad mantiene en esta categoría: cuentas por pagar a partes relacionadas, cuentas por pagar al personal y otras cuentas por pagar.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros

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

Pasivos financieros

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

(d) Compensación de instrumentos financieros -

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir, entre otros, indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización.

(f) Mobiliario y equipo -

El mobiliario y equipo es registrado a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y deterioro de valor del activo, de ser aplicable. El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el uso del mobiliario y equipo adquirido.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta a fin de asignar el costo a su valor residual durante su vida útil estimada, como sigue:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

Una partida de mobiliario y equipo y cualquier parte significativa inicialmente reconocida es dada de baja cuando es vendida o cuando no se espera beneficios económicos futuros de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja producto de la baja de estos bienes (calculada como la diferencia entre el importe neto recibido de la disposición del activo y su importe en libros) es incluida en el estado de resultados integrales.

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados periódicamente por la Gerencia para asegurar que estos sean consistentes con el beneficio económico actual y las expectativas de vida.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Intangibles -

Los intangibles se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se valorizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.

Los intangibles de la Compañía comprenden principalmente adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la Compañía. La vida útil de los intangibles es de 10 años.

La vida útil y el método de amortización seleccionados son revisados periódicamente por la Gerencia para asegurar que estos sean consistentes con el beneficio económico actual y las expectativas de vida.

(h) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

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

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

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

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

(i) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

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

- (j) Reconocimiento de ingresos -
Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.
- (k) Reconocimiento de costos y gastos -
Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.
- (l) Provisiones -
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para su liquidación y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros a menos que su probabilidad sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revelan cuando su grado de contingencia es probable.

(n) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que han sido reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(o) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a las cuentas corrientes y depósitos a plazo menores a tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(p) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas pero aún no efectivas -

La Compañía decidió no adoptar de manera anticipada las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificada)". Efectiva para los periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro de valor de los activos". Efectiva para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)". Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición". Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere, principalmente, a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39, y nuevos criterios para el registro contable de coberturas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- CINIIF 21 “Gravámenes”. Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”. Efectivas para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Mejoras a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de empresas”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIIF 13 “Medición del valor razonable”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”. Efectivas para los periodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

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

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Cuentas corrientes (b)	271	1,880
Depósitos a plazo (c)	<u>1,145</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,416</u>	<u>1,880</u>

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en el BCP, una entidad financiera relacionada, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a un depósito a plazo mantenido con el BCP, denominado en nuevos soles y remunerado a una tasa efectiva anual de 3.85 por ciento y con vencimiento en enero de 2014.

4. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a servicios de asesoría en materia financiera y corporativa, pendientes de cobro.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Impuestos y gastos pagados por adelantado

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Impuestos por recuperar		
Saldo a favor del impuesto a la renta (b)	3,741	-
Detracciones del impuesto general a las ventas (c)	442	-
Impuesto temporal a los activos netos	13	-
	<u>4,196</u>	<u>-</u>
Gastos pagados por adelantado		
Entregas a rendir cuentas	5	-
Otros gastos pagados por adelantado	36	-
	<u>41</u>	<u>-</u>
	<u>4,237</u>	<u>-</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a los pagos a cuenta por impuesto a la renta por US\$3,830,000, los cuales se encuentran netos del impuesto a la renta corriente por pagar ascendente a US\$89,000. En opinión de la Gerencia, sobre la base de sus estimados, el saldo a favor del impuesto a la renta será aplicado contra las utilidades imponibles que generen las operaciones de la Compañía en los años siguientes.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al efectivo mantenido por la Compañía depositado en el Banco de la Nación, que corresponde a las detracciones del impuesto general a las ventas por S/.1,234,000 (equivalentes a US\$442,000). Dicho saldo es destinado íntegramente al pago de impuestos, según lo determinado la Administración Tributaria.

6. Cuentas por pagar al personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Gratificación extraordinaria	4,128	-
Vacaciones	285	-
Compensación por tiempo de servicios	134	-
Participaciones de los trabajadores por pagar	16	-
	<u>4,563</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,563</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otras cuentas por pagar

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Impuesto a la renta 5ta categoría	173	61
Impuesto general a las ventas - IGV	126	80
Aportes por pagar a AFP	86	20
Impuesto a la renta 3era categoría (b)	-	579
Otros	74	42
Total	<u>459</u>	<u>782</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012, correspondía al impuesto a la renta corriente por pagar por US\$589,000, ver nota 9(d), el cual se encontraba neto de los pagos a cuenta por impuesto a la renta por US\$10,000.

8. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social de la Compañía está representado por 1,501,000 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. A las fechas antes mencionadas, Credicorp Capital Perú S.A.A. posee el 99.99 por ciento del capital social de la Compañía.

En Junta General de Accionistas celebrada el 20 de noviembre de 2012, se acordó aumentar el capital social de la Compañía a través de un aporte en efectivo de Credicorp Capital Perú S.A.A. por aproximadamente S/.1,500,000 (equivalentes a US\$578,000).

(b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

En Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2013, se acordó transferir de resultados acumulados del 2012 a la reserva legal el importe ascendente S/.300,200 (equivalente a US\$116,000).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos, provenientes de las personas jurídicas domiciliadas en el país.

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

A partir de las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo No.1116, a partir del 1 de agosto de 2012, las normas de precios de transferencia no son de aplicación para el impuesto general a las ventas.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir la determinación por el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2012 y 2013 están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Durante el 2013, la Administración Tributaria efectuó la revisión parcial del impuesto general a las ventas del año 2012. Como resultado de dicha revisión, la Autoridad Tributaria mediante Resolución de Intendencia N°024-024-0033884/SUNAT determinó reparos al crédito fiscal del impuesto general a las ventas, por la cual, la Compañía pago multas e intereses correspondientes por importes no significativos para sus estados financieros.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si, de las revisiones que se realicen, resultarán o no pasivos para la Compañía; por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2013		2012	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>(700)</u>	<u>100.0</u>	<u>1,980</u>	<u>100.0</u>
Beneficio (gasto) teórico - 30 por ciento	(210)	(30.0)	594	30.0
Gastos no deducibles	222	31.70	-	
Resultado por traslación no afecto a impuesto	<u>110</u>	<u>15.70</u>	<u>(5)</u>	<u>(0.20)</u>
Impuesto a la renta	<u>122</u>	<u>17.50</u>	<u>589</u>	<u>29.80</u>

10. Ingresos por servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Terceros	7,521	2,343
Relacionadas, nota 14(a)	<u>10,822</u>	<u>1,094</u>
Total	<u>18,343</u>	<u>3,437</u>

11. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Sueldos	6,284	278
Gratificación extraordinaria	4,733	-
Gratificaciones	1,142	93
Seguridad y previsión social	711	25
Compensación por tiempo de servicios	619	-
Vacaciones	567	3
Otros	<u>427</u>	<u>4</u>
Total	<u>14,483</u>	<u>403</u>
Número de empleados promedio, ver nota 1	<u>154</u>	<u>21</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Servicios prestados por terceros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Correos y telecomunicaciones	215	-
Servicios profesionales	210	-
Publicidad y propaganda	115	-
Seguros	31	-
Otros menores	34	-
Total	605	-

13. Cargas diversas de gestión

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Gastos de viaje	337	-
Relaciones públicas y eventos	198	-
Reparaciones y mantenimiento	120	-
Gastos de representación	68	-
Otros menores	35	-
Total	758	-

14. Transacciones con partes relacionadas

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha efectuado ciertas transacciones con partes relacionadas, cuyos saldos se detallan a continuación:

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Estado de situación financiera -		
Efectivo y equivalente de efectivo, nota 3	1,416	1,880
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (b)	1,702	1,267
Cuentas por pagar a partes relacionadas (c)	(2,765)	(906)
Estado de resultados integrales -		
Ingresos por servicios (d)	10,822	1,094
Servicios de soporte administrativo brindado por relacionada, nota 1	(2,632)	(1,038)

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos y Credicorp Capital Perú S.A.A. por los servicios de soporte administrativo brindado por la Compañía por US\$634,000 y US\$439,000, respectivamente, e incluye un saldo por cobrar al BCP por servicios de asesoría financiera por US\$ 172,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, el saldo incluye una cuenta por cobrar ascendente a US\$354,000 mantenido con Credicorp Capital Ltd. (antes Credicorp Investments Ltd.) por el servicio de administración de subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2012, correspondía principalmente a cuentas por cobrar a BCP y Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. por servicios de asesoría en materia financiera y corporativa por aproximadamente US\$1,069,000 y US\$142,000, respectivamente.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a las cuentas por pagar al BCP y Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. por US\$2,502,000 y US\$226,000, respectivamente, correspondiente a la facturación por los servicios brindados a terceros de manera conjunta.

Al 31 de diciembre de 2012, correspondía principalmente a las cuentas por pagar por el servicio de soporte administrativo brindado por BCP, ver nota 1, por aproximadamente US\$904,000.

- (d) Corresponde a los servicios en materia financiera y corporativa prestados por la Compañía a BCP y Prima AFP por US\$5,369,000 y US\$250,000, respectivamente.

Asimismo, incluye al ingreso por los servicios de soporte administrativo, administración de riesgos, entre otros, brindados por la Compañía a Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Credicorp Capital Perú S.A. y Credicorp Capital Ltd. por US\$2,234,000, US\$1,903,000, US\$669,000 y US\$300,000, respectivamente.

- (e) En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Compañía con las partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no relacionadas. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (f) Debido a que la Compañía forma parte del Grupo Credicorp no tiene gastos reportados por personal clave de la Gerencia, según la definición de la NIC 24 "Información a divulgar sobre partes relacionadas". Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene por política pagar una remuneración a sus Directores.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Administración de riesgos financieros

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

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de administración de riesgos -

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

- (i) Directorio -
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, proporcionando los principios para su manejo, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.
- (ii) Operaciones y Planeamiento -
Las áreas de Operaciones y Planeamiento del BCP apoyan a la Compañía en la administración diaria del flujo de fondos, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio.
- (iii) Riesgos -
El área de riesgos es responsable de asegurar la existencia y funcionamiento de un sistema de gestión de riesgos corporativos en el Grupo Credicorp, y con alcance a las respectivas subsidiarias de las mismas, de forma tal que permitan asegurar un adecuado proceso de identificación, evaluación, respuesta y monitoreo de los principales riesgos.
- (iv) Auditoría Interna -
El área de auditoría interna de BCP, como parte de su rol Corporativo en el Grupo Credicorp, realiza una evaluación de la Compañía respecto a la efectividad de los procesos implementados y verifica el cumplimiento de las principales políticas del Grupo Credicorp con la finalidad de mejorar la eficacia de la gestión de riesgos y evaluar el sistema de control de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Riesgo de crédito -

Los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden al efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito está representada por el saldo contable a la fecha del estado de situación financiera de la cuenta indicada anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el 100 por ciento del efectivo y equivalente de efectivo se encontraba en el BCP, entidad financiera local de reconocido prestigio y las otras cuentas por cobrar son de vencimiento corriente.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales no existe una concentración significativa de riesgo crediticio debido a que los clientes de la Compañía son entidades de reconocido prestigio y son cuentas de vencimiento corriente.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, no existe una concentración significativa de riesgo crediticio en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Cabe mencionar que el 59 y 32 por ciento de los ingresos de la Compañía corresponden a servicios prestados a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado.

Estos precios de mercado comprenden tres tipos: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio implica el riesgo que el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en moneda extranjera se vea afectado por las variaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio de mercado libre para las transacciones de compra y venta por cada nuevo sol (principal moneda extranjera que mantiene la Compañía) era de US\$0.3579 y US\$0.3577, respectivamente (US\$0.3923 para la compra y US\$0.3920 para la venta al 31 de diciembre de 2012).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en Nuevos Soles:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,506	403
Cuentas por cobrar comerciales	680	83
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	52	759
Otras cuentas por cobrar	131	-
	<u>5,369</u>	<u>1,245</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(741)	(2,311)
Cuentas por pagar al personal	(12,757)	-
Otras cuentas por pagar	(1,968)	(1,995)
	<u>(10,097)</u>	<u>(3,061)</u>
Posición pasiva neta	<u>(10,097)</u>	<u>(3,061)</u>

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

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Devaluación			
Nuevos soles	5	172	57
Nuevos soles	10	328	109
Revaluación			
Nuevos soles	5	(190)	(63)
Nuevos soles	10	(401)	(133)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Riesgo de precios -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros que estén expuestos al riesgo de fluctuación de precios.

Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los pasivos financieros de la Compañía tienen vencimientos corrientes; estando respaldados con los flujos de ingresos provenientes de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

16. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía, a la fecha de los estados financieros, realiza una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera. Estos instrumentos financieros corresponden a los activos y pasivos registrados, conformados principalmente por cuentas corrientes y depósitos a plazo en bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos.

De acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia de la Compañía, los instrumentos financieros que utilizan en el curso normal de sus operaciones son de corto plazo y con vencimiento menor a un año. Las metodologías y supuestos empleados por la Gerencia de la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros.

Debido a que dichos instrumentos financieros son de corto plazo, con un vencimiento menor a un año, en opinión de la Gerencia sus valores razonables se aproximan a sus valores registrados en libros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

17. Hechos posteriores

En Sesión de Directorio de Credicorp Ltd. celebrada el 22 de enero de 2014, se aprobó el cambio de la moneda funcional y de presentación para los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias, de dólares estadounidenses a Nuevos Soles, a partir del 1 de enero de 2014. En base al análisis efectuado por la Gerencia, de acuerdo con la NIC 21 "Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", considerando la evolución de la economía peruana y la naturaleza de las operaciones de Credicorp Ltd. en el Perú, el Nuevo Sol se ha posicionado como la moneda del entorno económico principal en el que opera Credicorp y sus Subsidiarias en Perú. Esta decisión fue comunicada a la Superintendencia de Mercado de Valores (regulador peruano del mercado de valores) el 23 de enero del 2014.

La Compañía, por ser una subsidiaria indirecta de Credicorp Ltd. y una extensión del Grupo, procedió a implementar el cambio de moneda funcional y de presentación para sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2014.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

