

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Dictamen 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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de CrediScotia Financiera S.A. (una subsidiaria de Scotiabank Peru S.A.A, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto 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 los 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 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.

. 2 .

Opinión

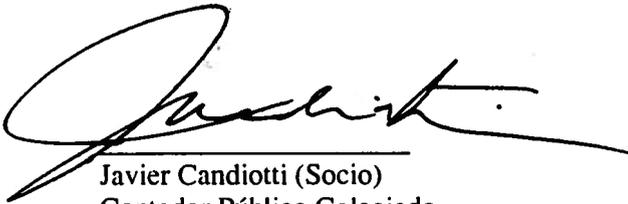
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CrediScotia Financiera S.A al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas 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

28 de febrero de 2014

Refrendado por:

Caripo & Asociados



Javier Candiotti (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 11177

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2013 y 2012

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 63

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activo	Nota	2013	2012	Activo	Nota	2013	2012
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Disponible:	5			Obligaciones con el público y depósitos:	10		
Caja		59,922	56,385	Depósitos a la vista		9,895	11,723
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		595,511	459,072	Depósitos de ahorro		75,860	82,629
Depósitos en bancos del país y del exterior		26,983	34,284	Depósitos a plazo		1,917,422	2,064,807
Canje		351	599	Otras obligaciones		9,968	6,862
Fondos restringidos		2,779	2,541			-----	-----
		-----	-----			2,013,145	2,166,021
		685,546	552,881				
Fondos interbancarios		54,390	-	Adeudos y obligaciones financieras	11	502,162	714,949
Cartera de créditos, neto	6	2,581,184	3,134,259	Valores, títulos y obligaciones en circulación	12	347,106	296,110
Cuentas por cobrar, neto	7	26,347	21,354	Provisiones y otros pasivos	13	118,427	128,785
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	38,925	40,821			-----	-----
Impuesto a la renta diferido	24	70,933	82,121	Total pasivo		2,980,840	3,305,865
Otros activos, neto	9	59,749	30,165			-----	-----
		-----	-----	Patrimonio neto	14		
Total activo		3,517,074	3,861,601	Capital social		320,854	320,854
		=====	=====	Reserva legal		45,230	31,359
				Resultados acumulados		170,150	203,523
						-----	-----
				Total patrimonio neto		536,234	555,736
						-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		3,517,074	3,861,601
						=====	=====
Cuentas contingentes y de orden:	16			Cuentas contingentes y de orden:	16		
Cuentas contingentes		4,203,594	5,335,645	Cuentas contingentes		4,203,594	5,335,645
Cuentas de orden		9,232,328	9,840,015	Cuentas de orden		9,232,328	9,840,015
		-----	-----			-----	-----
		13,435,922	15,175,660			13,435,922	15,175,660
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Resultados

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses	17	930,559	1,022,700
Gastos por intereses	18	(139,137)	(158,108)
Margen financiero bruto		----- 791,422	----- 864,592
Provisiones para créditos, neto de recuperos	6	(327,504)	(361,323)
Margen financiero neto		----- 463,918	----- 503,269
Ingresos por servicios financieros, neto	19	88,474	103,941
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		----- 552,392	----- 607,210
Resultados por operaciones financieras	20	3,855	18,596
Margen de operación		----- 556,247	----- 625,806
Gastos de administración	21	(421,177)	(426,349)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		(7,913)	(8,079)
Amortización de intangibles		(1,757)	(1,804)
Margen de operación neto		----- 125,400	----- 189,574
(Provisiones) recuperos, para incobrabilidad de otras cuentas por cobrar, bienes realizables, adjudicados y otras		(1,401)	11,401
Resultado de operación		----- 123,999	----- 200,975
Otros gastos, neto	22	(925)	(1,979)
Utilidad antes del impuesto a la renta		----- 123,074	----- 198,996
Impuesto a la renta diferido	24	(11,188)	26,007
Impuesto a la renta corriente	23	(24,962)	(86,293)
Utilidad neta		----- 86,924	----- 138,710
Utilidad por acción (en nuevos soles)	27	=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones (en miles de acciones)	27	2.452	3.912
		=====	=====
		35,454	35,454
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

(continúa)

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

(continúa)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta del año	86,924	138,710
Otro Resultado Integral	-	-
Resultado Integral total del año	<u>86,924</u>	<u>138,710</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones (nota 14.b)	Capital Social (nota 14.b)	Capital adicional (nota 14.b)	Reserva legal (nota 14.c)	Resultados acumulados (nota 14.d)	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2011	25,706,890	232,648	60,000	20,557	136,227	449,432
Utilidad neta	-	-	-	-	138,710	138,710
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	138,710	138,710
Aplicación a reserva legal	-	-	-	10,802	(10,802)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(32,407)	(32,407)
Capitalización de capital adicional	6,629,834	60,000	(60,000)	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	3,116,770	28,207	-	-	(28,207)	-
Otros ajustes	-	(1)	-	-	2	1
Saldos al 31 de diciembre de 2012	35,453,494	320,854	-	31,359	203,523	555,736
Utilidad neta	-	-	-	-	86,924	86,924
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	86,924	86,924
Aplicación a reserva legal	-	-	-	13,871	(13,871)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(106,426)	(106,426)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	35,453,494	320,854	-	45,230	170,150	536,234

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	86,924	138,710
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para incobrabilidad créditos, neta de recuperos	340,990	361,925
Provisión de bienes adjudicados	77	-
(Recupero) provisión de cuentas por cobrar	(383)	552
Depreciación y amortización	9,670	9,883
Provisión para beneficios sociales	10,062	10,768
Provisión impuesto a la renta corriente y diferido	36,150	60,286
(Recupero) provisión por contingencias y créditos contingentes	(393)	1,897
Otras provisiones	(23,126)	13,213
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	84	215
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Créditos	225,184	(505,843)
Cuentas por cobrar	(4,794)	(2,403)
Otros activos	42,433	49,783
Pasivos financieros, no subordinados	(314,628)	178,568
Cuentas por pagar	(34,712)	(23,546)
Provisiones y otros pasivos	(12,075)	(69,348)
Resultado del período después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	361,463	224,660
Impuesto a las ganancias pagados	(72,693)	(81,474)
Efectivo y equivalente de efectivo neto provisto por las actividades de operación	288,770	143,186
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Entrada por ventas de inmuebles, mobiliario y equipo	5	48
Salida por compras de otros activos financieros	(772)	(800)
Salida por compras de inmuebles, mobiliario y equipo	(6,446)	(14,374)
Efectivo y equivalente de efectivo neto aplicado en las actividades de inversión	(7,213)	(15,126)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por la emisión de pasivos financieros subordinados	-	130,000
Pago de dividendos	(106,426)	(32,407)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (aplicado en) provisto por las actividades de financiamiento	(106,426)	97,593
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio	175,131	225,653
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	11,740	(13,214)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	186,871	212,439
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	550,969	338,530
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>737,840</u>	<u>550,969</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(1) Operaciones

CrediScotia Financiera S.A. (en adelante la Financiera), es una sociedad anónima constituida en Perú el 9 de agosto de 1994. La Financiera es una subsidiaria de Scotiabank Perú S.A.A., el cual posee el 100% de participación en su capital social.

La Financiera está autorizada a operar como entidad financiera por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante SBS). Las operaciones que realiza la Financiera comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a este tipo de instituciones; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS – Ley N° 26702 (en adelante Ley General), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

La sede principal de la Financiera se encuentra en Av. Paseo de la República N° 3587, San Isidro, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 94 agencias (93 agencias al 31 de diciembre de 2012).

Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia el 27 de enero de 2014 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Financiera y se presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los principios de contabilidad autorizados por la SBS y en caso de existir situaciones no previstas en dichas disposiciones, se aplicará lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Dichas normas comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Resolución N° 051-2012-EF/30, emitida el 29 de agosto de 2012, el CNC aprobó oficializar la versión 2012 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). Las normas oficializadas y vigentes en Perú por el CNC al 31 de diciembre de 2013 son las NIC de la 1 a la 41 vigentes, las NIIF de la 1 a la 13, las SIC de la 7 a la 32 (excepto las derogadas) y todos los pronunciamientos del 1 al 20 del actual Comité de Interpretaciones (CINIIF).

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

(c) Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), de acuerdo a normas de la SBS. La información presentada en nuevos soles (S/.) ha sido redondeada a la unidad en miles (S/. 000) más cercana, excepto cuando se indica en otra forma.

(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.

Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros corresponden a la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos, la estimación de la vida útil y valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, la estimación del recupero del impuesto a la renta diferido y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen en la nota 3.

(e) Pronunciamientos de la SBS adoptados por la Financiera

- Con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió la Resolución SBS N° 7036-2012, la cual establece modificaciones al Manual de Contabilidad para las empresas del sistema financiero. Las principales modificaciones fueron:
 - Para el registro de inmuebles mobiliario y equipo se establece que sólo está permitido el modelo del costo y las instalaciones en propiedades alquiladas bajo plazos mayores a un año deben cumplir con los lineamientos de la NIC 16.
 - En los estados financieros trimestrales correspondiente al período 2013 (marzo, junio y setiembre), no será exigible la presentación comparativa, sin embargo las entidades revelarán en notas un juego completo de las políticas contables significativas y una descripción del cambio de política contable.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Para la información financiera anual correspondiente al cierre del ejercicio 2013, la revelación en notas es en forma comparativa con el año anterior, en la medida de lo practicable. Asimismo, como una de las notas a los estados financieros anuales se deberá revelar el efecto en cada una de las partidas de los estados financieros de la aplicación de los nuevos requerimientos; es decir, comparar los saldos finales al 31 de diciembre de 2012 determinados en base a los principios de contabilidad anteriores.
- Todos los ajustes contables de años anteriores que se pudieran generar de la aplicación de los cambios al Manual de Contabilidad, se efectuarán contra los resultados acumulados al 1 de enero de 2013.
- Se establece información adicional a revelar en materia de instrumentos y riesgos financieros que deberá ser revelada mediante notas a los estados financieros anuales.

La Financiera ha contemplado los cambios que describe esta resolución de la SBS y en opinión de la Gerencia estos cambios han tenido impacto en la presentación de los Estados Financieros y no en los resultados de la Financiera.

- Mediante Oficio Múltiple N° 1575-2014-SBS, la SBS ha dispuesto que para efectos de revelación de información mínima, las empresas financieras deben incluir una nota referida al valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo señala el Manual de Contabilidad. Dicho oficio precisa que tratándose de la cartera de créditos y depósitos, el valor razonable de éstos corresponde al valor contable o valor en libros.

(3) Principios y Prácticas Contables

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

(a) Instrumentos Financieros

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al disponible, fondos interbancarios, cartera de créditos, cuentas por cobrar, otros activos y los pasivos en el estado de situación financiera, excepto cuando se indique de otra forma en la nota correspondiente del activo o pasivo. En las respectivas notas sobre principios y prácticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Clasificación de Activos Financieros

Independientemente de las cuentas contables utilizadas para el registro contable, la Financiera clasifica los activos financieros no derivados para efectos de valorización conforme con los criterios que establece NIC 39, en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

- Préstamos y partidas por cobrar

En esta categoría se incluyen los activos financieros cuyos flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Financiera, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recoge tanto la inversión procedente de la actividad crediticia, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos efectuados en otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la Financiera.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, la Financiera no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, ni activos financieros disponibles para la venta.

Clasificación de pasivos financieros

Independientemente de las cuentas contables utilizadas para el registro contable, la Financiera clasifica los pasivos financieros a efectos de su valorización, conforme con los criterios establecidos por la NIC 39.

De acuerdo con los requerimientos de revelación establecidos por la SBS, la Financiera ha clasificado sus instrumentos financieros activos y pasivos en las categorías correspondientes (nota 28).

(b) 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) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y podrían llegar a ser créditos directos de 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.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las unidades de Evaluación y Clasificación de Deudores, de la Gerencia de Riesgos de Portafolio, son las responsables de efectuar en forma permanente la evaluación y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo crediticio que le corresponda de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias.

Clasificación de Créditos

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias, la Financiera clasifica a los deudores de su cartera de créditos como: No Minorista (Créditos a medianas empresas) y como Minorista (Créditos a pequeñas empresas, Créditos MES, Créditos de consumo revolvente, Créditos de consumo no revolvente y Créditos hipotecarios). Estas clasificaciones toman en consideración la naturaleza del cliente (persona natural o persona jurídica), el propósito del crédito, el tamaño de los negocios medidos por los ingresos, el endeudamiento, entre otros indicadores.

Categorías de Clasificación por Riesgo Crediticio

Las categorías de clasificación por riesgo crediticio establecidas por la SBS son las siguientes: Normal, Con Problemas Potenciales, Deficiente, Dudoso y Pérdida, las cuales son asignadas de acuerdo con los lineamientos establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias.

Para la Cartera No Minorista, la Financiera 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 la calidad de la dirección de la empresa. Para la Cartera Minorista, la clasificación se determina principalmente tomando en cuenta su capacidad de pago medida en función de su 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, en caso de aplicación del alineamiento. Esta Cartera Minorista se clasifica a través de un Proceso Automático de Clasificación.

Provisiones por Incobrabilidad

En base a las regulaciones vigentes emitidas por la SBS, la Financiera determina provisiones genérica y específica para la cartera de créditos. La provisión genérica es aquella que se constituye de manera preventiva para los deudores clasificados en categoría Normal, la cual es calculada sobre sus créditos directos, la exposición equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos, y adicionalmente se considera un componente procíclico cuando este sea activado por la SBS. La provisión específica es aquella que se constituye con relación a créditos directos y a la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores identificados con un riesgo superior al Normal.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
Notas a los Estados Financieros

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

<u>Descripción</u>	<u>FCC (%)</u>
(i) Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	0
(ii) Otros no considerados anteriormente.	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.

La Financiera aplica los siguientes porcentajes para determinar las provisiones para la cartera de créditos:

<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 a medianas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos a pequeñas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos MES	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos de consumo (*)	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
Con Problemas Potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

(*) Incluye créditos de consumo revolvente y no revolvente.

Componente Procíclico

Los porcentajes del componente procíclico para calcular las provisiones sobre créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal son los siguientes:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Componente procíclico %</u>
Créditos a medianas empresas	0.30
Créditos a pequeñas empresas	0.50
Créditos MES	0.50
Créditos consumo revolvente	1.50
Créditos consumo no revolvente	1.00
Créditos hipotecarios	0.40

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para los créditos hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables el componente procíclico será de 0.3%. Para los otros tipos de crédito que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0% para la porción cubierta por dichas garantías.

Para los créditos de consumo que cuenten con convenios de descuento por planilla de remuneraciones el componente procíclico será 0.25%.

La SBS tiene la facultad de activar o desactivar la aplicación del componente procíclico básicamente si el nivel del promedio porcentual anualizado del Producto Bruto Interno (PBI) se encuentra por encima o por debajo del 5%, respectivamente.

Asimismo, existen otras condiciones de activación o desactivación que se encuentran establecidas en el Anexo I de la Resolución N° 11356-2008. La aplicación de esta regla estuvo activada entre diciembre de 2008 y agosto de 2009, desactivada entre setiembre de 2009 y agosto de 2010 y nuevamente activada a partir de setiembre de 2010.

La SBS ha establecido que durante el período en que esta regla es desactivada, las entidades financieras no pueden, en ningún caso, generar utilidades por la reversión de provisiones procíclicas; las cuales sólo pueden ser reasignadas para constituir provisiones obligatorias.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 6). Asimismo, de acuerdo con la Resolución SBS N°6941-2008 Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas, las provisiones genéricas adicionales del 1% sobre la cartera directa de créditos de Consumo y MES requeridas por dicho reglamento se presentan en el pasivo, rubro Provisiones para créditos contingentes (nota 13).

(c) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

La cuenta inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo histórico de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumulado. 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.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La depreciación es calculada por el método de línea recta para asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

	<u>Años</u>
Inmuebles	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

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 en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo.

(d) Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados

Los bienes realizables incluyen bienes comprados con el propósito específico de otorgarse en arrendamiento financiero, siendo registrados inicialmente a su costo de adquisición; aquellos bienes realizables que no fueran otorgados en arrendamiento financiero son registrados al costo o valor de mercado el menor. Asimismo, los bienes realizables también incluyen los bienes recuperados.

Los bienes recuperados, recibidos en pago y bienes adjudicados (nota 9) están regulados por la Resolución SBS N° 1535-2005 e incluyen principalmente inmuebles, maquinaria y equipo obtenidos en pago de créditos de difícil recuperación y son registrados inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, recuperado, valor estimado de mercado o valor insoluto de la deuda, el que resulte menor.

De acuerdo con la norma vigente, el tratamiento para constituir provisiones para estos tipos de bienes es como sigue:

- Los bienes recuperados, recibidos en pago y adjudicados se registran inicialmente al costo en libros reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20% del costo. En caso el valor neto de realización reflejado en el informe de valuación demuestre que el bien se ha desvalorizado en un porcentaje mayor al 20%, la provisión inicial requerida se constituirá por el monto efectivamente desvalorizado.
- Para la provisión de bienes muebles se constituye mensualmente, a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación de los bienes, una provisión mensual a razón de un dieciochoavo (1/18) del costo en libros de los bienes menos la provisión inicial señalada anteriormente. Tratándose de bienes que no hayan sido vendidos o entregados en arrendamiento dentro del plazo de un año y que no cuenten con la prórroga establecida en la Ley General, se deberá completar la provisión hasta alcanzar el 100% del valor de adjudicación o recuperación de dichos bienes menos la provisión por desvalorización, al vencimiento del referido año.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los bienes inmuebles que no hayan sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos un año desde su recuperación o adjudicación deben ser provisionados, constituyendo una provisión mensual uniforme en un plazo de tres y medio años hasta constituir la provisión al 100% sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo o décimo segundo mes, dependiendo de si cuenta o no con la prórroga aprobada por la SBS, respectivamente.

Se reconoce deterioro cuando estos bienes sufren un descenso en su valor razonable (cuando el valor neto de realización es menor que el valor neto en libros) por lo que el valor en libros será reducido y la pérdida deberá ser reconocida en el estado de resultados integrales. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no se podrá reconocer contablemente el mayor valor.

La antigüedad de los informes de valuación de los bienes inmuebles no puede ser mayor a un año.

(e) Deterioro del Valor

La Financiera establece criterios para la identificación de activos deteriorados sobre la base de la clasificación de sus activos en financieros y no financieros.

En cada fecha de balance, la Financiera revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos a los activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o Unidades Generadoras de Efectivo (UGE).

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en el crédito mercantil no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo si el importe en libros del activo no excede el importe en libros del mismo que pudo obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) 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 23).

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 (nota 24).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Intangibles

Los intangibles están relacionados principalmente con la adquisición y desarrollo de software de cómputo, que se muestran en el rubro “otros activos” y se amortizan por el método de línea recta en el plazo de 3 años. Asimismo, incluye los costos amortizables provenientes de las actividades comerciales de la Financiera y se amortizan durante la vigencia de los contratos que los origina.

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

(h) Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

Incluye el pasivo por la emisión de bonos subordinados redimibles y bonos corporativos; se registran al costo amortizado determinado por el método de interés efectivo. Los descuentos otorgados o los ingresos generados en la colocación se amortizan durante el plazo de vigencia de estos instrumentos.

Los intereses se reconocen en resultados cuando se devengan.

(i) 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. Las provisiones cuyo efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, son determinadas descontando los flujos de caja esperados a una tasa antes de impuesto que refleje la evaluación actual que el mercado esté haciendo del valor del dinero en el tiempo y aquellos riesgos específicos a la obligación.

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 cancelada 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 incluye en la cuenta provisión para beneficios sociales; se presenta en el estado de situación financiera en otros pasivos.

CREDISCOTIA 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.

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

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso cuando se perciben.

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 costos por comisiones variables pagadas a la fuerza de ventas de créditos, tanto externa como interna se difieren en el plazo pactado del crédito directamente relacionado que les dio origen y se reconocen sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos de la Financiera se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devengan.

(k) **Capital Social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Las acciones preferentes, cuando existen, son registradas como otros instrumentos representativos de deuda; la diferencia entre el monto de redención de las acciones preferentes y el valor nominal de estas acciones son registradas en el capital. Los dividendos de las acciones preferentes son registrados como pasivos con cargo a resultados del período. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Financiera no tiene acciones preferentes en circulación.

(l) **Participación a los Trabajadores**

Mediante Oficio SBS N° 4049-2011 de fecha 21 de enero de 2011, la SBS estableció que la participación a los trabajadores señalando que ésta debe registrarse de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 “Beneficios a los Empleados”. En consecuencia, esta participación se debe tratar como un gasto de personal y un pasivo relacionado con beneficios para los empleados.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes menos el promedio ponderado de las acciones en tesorería. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades de años anteriores, se incluyen en el cálculo del promedio ponderado de acciones desde el inicio del período posterior correspondiente a aquellas utilidades capitalizadas y no desde la fecha de emisión de dichas acciones.

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Financiera no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

(n) 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 y fondos interbancarios del activo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, excepto por el disponible restringido sobre depósitos bancarios para el cumplimiento de compromisos contractuales (nota 5.c).

(o) Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio.

Estas reclasificaciones se determinaron en base a lo establecido en la Resolución SBS 7036-2012 vigente a partir del ejercicio 2013 en la cual la SBS dispuso cambios en la presentación del estado de situación financiera y en el estado de resultados, por consiguiente para fines comparativos al 31 de diciembre de 2012 y el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 se han realizado las siguientes reclasificaciones:

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Estado de Situación Financiera:

	En miles de S/.		
	31.12.12 (1)	Reclasificación	31.12.12 (2)
Activo			
Disponible	552,881	-	552,881
Cartera de créditos, neto	3,134,259	-	3,134,259
Cuentas por cobrar, neto	21,354	-	21,354
Inmuebles, mobiliario y equipo	40,821	-	40,821
Impuesto diferido	82,121	-	82,121
Otros activos, neto	33,809	(3,644)	30,165
	-----	-----	-----
Total activo	3,865,245	(3,644)	3,861,601
	=====	=====	=====
Pasivo			
Obligaciones con el público y depósitos	2,166,021	-	2,166,021
Adeudos y obligaciones financieras	714,949	-	714,949
Valores, títulos y obligaciones en circulación	296,110	-	296,110
Provisiones y otros pasivos	132,429	(3,644)	128,785
	-----	-----	-----
Total pasivo	3,309,509	(3,644)	3,305,865
	=====	=====	=====

(1) Corresponde a los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 sin reclasificaciones.

(2) Corresponde a los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 incluyendo las reclasificaciones.

Estado de Resultados:

	En miles de S/.		
	31.12.12 (3)	Reclasificación	31.12.12 (4)
Ingresos por intereses	1,033,122	(10,422)	1,022,700
Gastos por intereses	(165,764)	7,656	(158,108)
Provisiones para créditos directos	(361,925)	602	(361,323)
Ingresos por servicios financieros, neto	105,798	(1,857)	103,941
Resultado por operaciones financieras	-	18,596	18,596
Gastos de administración	(425,699)	(650)	(426,349)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	-	(8,079)	(8,079)
Amortización de intangibles	-	(1,804)	(1,804)
Valuación de activos y provisiones	(12,331)	23,732	11,401
Otros gastos (ingresos), neto	25,795	(27,774)	(1,979)
Impuesto a la renta	(60,286)	-	(60,286)
	-----	-----	-----
Utilidad neta	138,710	-	138,710
	=====	=====	=====

(3) Corresponde a los saldos del estado de resultados al 31 de diciembre de 2012 sin reclasificaciones.

(4) Corresponde a los saldos del estado de resultados al 31 de diciembre de 2012 incluyendo las reclasificaciones necesarias para fines comparativos.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estas modificaciones de la información comparativa, no implican cambios en las decisiones tomadas en base a ellas.

(p) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran 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 período de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(q) Nuevos Pronunciamientos Contables

i) Pronunciamientos del Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) -

Se encuentran vigentes un cierto número de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para periodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2014 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados, las cuales se detallan a continuación:

- 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 las porciones 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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 u obligación.

- ii) Resoluciones y Normas emitidas por el CNC y la Superintendencia del Mercado de Valores respecto a aprobación y adopción de NIIF en Perú -

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No.053-2013-EF/30 publicada el 11 de septiembre de 2013, la versión 2013 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). También se ha oficializado la CINIIF 21 - Gravámenes; las Modificaciones a la NIC 36 - Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros; las Modificaciones a la NIC 39 - Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. La vigencia de las modificaciones y estándares internacionales antes referidos, será la normada en cada una de ellas.

Tal como se indica en la nota 2.a, las normas e interpretaciones detalladas anteriormente en i) y ii) 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 en la preparación de sus estados financieros el efecto generado en caso dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(4) Saldos en Moneda Extranjera

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, fue de US\$1 = S/. 2.795 y S/. 2.550, 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 2.796, respectivamente, (US\$ 1 = S/. 2.549 compra y US\$ 1 = S/. 2.551, venta al 31 de diciembre de 2012).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en moneda extranjera, equivalentes en miles de dólares estadounidenses se resumen como sigue:

	En miles de S/.		
	2013		
	Dólar estadounidense	Nuevos Soles	Total
Activo:			
Disponible	129,542	556,004	685,546
Fondos interbancarios	8,385	46,005	54,390
Cartera de créditos, neto	110,927	2,470,257	2,581,184
Cuentas por cobrar, neto	366	25,981	26,347
Inmueble, maquinaria y equipo	-	38,925	38,925
Impuesto a la renta diferido	-	70,933	70,933
Otros activos, neto	93	59,656	59,749
	249,313	3,267,761	3,517,074
Pasivos:			
Obligaciones con el público y otras obligaciones	230,546	1,782,599	2,013,145
Adeudados y obligaciones financieras	15,761	486,401	502,162
Valores, títulos y obligaciones en circularización	-	347,106	347,106
Provisiones y otros pasivos	5,645	112,782	118,427
	251,952	2,728,888	2,980,840
Posición activa (pasiva) neta de balance	(2,639)	538,873	536,234

	En miles de S/.		
	2012		
	Dólar estadounidense	Nuevos Soles	Total
Activo:			
Disponible	52,759	500,122	552,881
Cartera de créditos, neto	160,870	2,973,389	3,134,259
Cuentas por cobrar, neto	213	21,141	21,354
Inmueble, maquinaria y equipo	-	40,821	40,821
Impuesto a la renta diferido	-	82,121	82,121
Otros activos, neto	45	30,120	30,165
	213,887	3,647,714	3,861,601
Pasivos:			
Obligaciones con el público y otras obligaciones	167,129	1,998,892	2,166,021
Adeudados y obligaciones financieras	45,429	669,520	714,949
Valores, títulos y obligaciones en circularización	-	296,110	296,110
Provisiones y otros pasivos	5,449	123,336	128,785
	218,007	3,087,858	3,305,865
Posición activa (pasiva) neta de balance	(4,120)	559,856	555,736

En el 2013, la Financiera registró contablemente en el rubro resultado por operaciones financieras (ROF) la ganancia neta por miles de S/. 3,849 por diferencia en cambio de operaciones varias (miles de S/. 3,697, en el 2012).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (5) Disponible
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Caja (a)	59,922	56,385
Banco Central de Reserva del Perú (a)	595,511	459,072
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	26,543	33,761
Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior (b)	440	523
Canje	351	599
Disponible restringido (c)	2,779	2,541
	-----	-----
	685,546	552,881
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, los fondos mantenidos en caja y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) incluyen miles de US\$ 29,088 y miles de S/. 285,027, respectivamente (miles de US\$ 17,023 y miles de S/. 293,414, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012), que son destinados a cubrir el encaje legal que la Financiera debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes que aplican. Estos fondos se mantienen depositados en el BCRP y en las bóvedas de la propia Financiera.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por el exceso a la parte exigible del encaje mínimo legal en moneda nacional y en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2013, el exceso del encaje mínimo legal en moneda nacional y moneda extranjera devenga intereses a una tasa anual de 1.25% y 0.04%; respectivamente (1.75% en moneda nacional y 0.11% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012). Los intereses devengados por el exceso en moneda extranjera en el 2013 ascienden a miles de US\$ 4 (miles de US\$ 4 por el año 2012). Los intereses devengados por el exceso en moneda nacional en el año 2013 ascienden a miles de S/. 2,575 (miles de S/. 4,187 en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo en el BCRP incluye miles de S/.248,000 y miles de US\$ 14,000, correspondiente a operaciones “overnight”, que devengaron intereses a una tasa nominal anual del 3.20% y 0.15% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, la Financiera no mantiene saldos en el BCRP por operaciones “overnight”.

- (b) Los depósitos en bancos del exterior y del país corresponden principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses, los cuales son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2013, dichos depósitos incluyen saldos en Citibank N.A. por miles de US\$ 157 y en bancos locales por miles S/. 20,607 y miles de US\$ 2,124 (miles de US\$ 205, miles de S/. 27,861 y miles de US\$ 2,314, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Al 31 de diciembre de 2013, el disponible restringido incluye principalmente miles de US\$ 450 y miles de US\$ 300 correspondiente a fondos de reserva para cumplimiento de compromisos contractuales bajo la modalidad de depósitos a plazo mantenidos en una entidad financiera del exterior, y sobre los cuales la Financiera no puede ejercer disponibilidad inmediata. Al 31 de diciembre de 2013, dichos depósitos devengan intereses a una tasa anual de 0.26% y 0.25%, respectivamente (0.20% y 0.29%, al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, el ingreso por intereses del disponible ascendió a miles de S/. 9,789 (miles de S/.7,393 al 31 de diciembre de 2012) y se incluye en el rubro de ingresos por servicios financieros del estado de resultados.

(6) Cartera de Créditos, neto
Comprende lo siguiente:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Créditos directos:				
Créditos vigentes	2,612,481	91	3,167,890	93
Créditos refinanciados	58,558	2	56,336	2
Créditos vencidos	174,904	6	162,815	5
Créditos en cobranza judicial	30,896	1	15,730	-
	-----	-----	-----	-----
	2,876,839	100	3,402,771	100
	=====	=====	=====	=====
Más (menos):				
Rendimientos devengados de				
Créditos	49,894		60,603	
Intereses y comisiones no devengados	(6,367)		(5,661)	
Provisión para incobrabilidad				
de créditos	(339,182)		(323,454)	
	-----		-----	
	2,581,184		3,134,259	
	=====		=====	

La cartera de créditos de la Financiera en moneda nacional representa el 95.83% y 95.14% del monto total al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

La cartera de créditos está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por hipotecas, prendas vehiculares e industriales. El valor de las hipotecas y prendas se determina sobre la base del valor neto de realización en el mercado, menos gastos de ventas, de acuerdo con las normas de la SBS.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Financiera. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fluctuaron como sigue:

	%			
	2013		2012	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Descuentos y préstamos	30.02 - 46.14	16.7 – 29.41	29.36 - 43.10	22.43 - 28.27
Tarjetas de crédito	45.57	-	49.35	-
Préstamos de consumo	43.99 – 50.88	13.52 -20.00	41.80 - 47.10	15.59 - 20.00

Al 31 de diciembre, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos de la Financiera está clasificada por riesgo como sigue:

	2013			2012		
	N° de deudores	En miles de S/.	%	N° de deudores	En miles de S/.	%
Normal	579,026	2,407,649	84	602,375	2,942,734	86
Con problemas						
potenciales	25,527	93,811	3	33,718	126,798	4
Deficiente	21,344	91,291	3	20,851	85,566	3
Dudoso	39,444	149,617	5	37,498	132,110	4
Pérdida	23,444	134,471	5	24,795	115,563	3
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	688,785	2,876,839	100	719,237	3,402,771	100
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El movimiento de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	En miles de S/.		
	Específica	Genérica	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	134,502	103,724	238,226
Adiciones debitadas a resultados	420,561	62,313	482,874
Recupero de provisiones	(71,891)	(49,058)	(120,949)
Transferencia de provisión y otros	10,912	2,375	13,287
Castigos y condonaciones	(289,604)	-	(289,604)
Diferencia de cambio	(253)	(127)	(380)
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2012	204,227	119,227	323,454
Adiciones debitadas a resultados	445,197	41,396	486,593
Recupero de provisiones	(94,246)	(51,357)	(145,603)
Transferencia de provisión y otros	9,923	223	10,146
Castigos y condonaciones	(336,095)	-	(336,095)
Diferencia de cambio	487	200	687
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	229,493	109,689	339,182
	=====	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Financiera registra las provisiones regulatorias para su cartera de créditos de acuerdo con la política descrita en la nota 3.b. En adición, la Financiera registra provisiones voluntarias para incobrabilidad de créditos que se incluyen en la provisión genérica para colocaciones. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las provisiones voluntarias ascienden a miles de S/. 34,083 y miles de S/. 36,578, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, la provisión para colocaciones por riesgo cambiario crediticio y la provisión procíclica ascienden a miles de S/. 23 y miles de S/. 23,848, respectivamente (miles de S/. 27 y miles de S/. 26,535, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

La Financiera suspendió desde agosto de 2012 la venta de cartera castigada a su vinculada Servicios, Cobranzas e Inversiones S.A.C. Entre enero y julio 2012, se vendió cartera castigada por miles de S/. 164,393 generando una utilidad por miles de S/. 14,889 (nota 20).

Al 31 de diciembre, los créditos directos tenían los siguientes vencimientos:

	En miles de S/.					
	2013			2012		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Hasta 1 mes	270,338	6,247	276,585	315,552	6,947	322,499
Más de 1 a 3 meses	515,592	11,373	526,965	608,696	13,842	622,538
Más de 3 a 6 meses	735,615	15,980	751,595	869,098	19,846	888,944
Más de 6 a 12 meses	631,340	27,565	658,905	790,096	36,203	826,299
Más de 12 meses	459,239	47,643	506,882	538,344	86,205	624,549
Vencidos y en cobranza judicial	192,427	13,374	205,801	173,170	5,375	178,545
Menos, rendimientos devengados	(48,840)	(1,054)	(49,894)	(58,961)	(1,642)	(60,603)
	<u>2,755,711</u>	<u>121,128</u>	<u>2,876,839</u>	<u>3,235,995</u>	<u>166,776</u>	<u>3,402,771</u>

(7) Cuentas por Cobrar, neto

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas por cobrar diversas, neto (a)	20,325	12,933
Comisiones por cobrar	3,107	6,209
Adelantos de personal	1,794	1,116
Otras cuentas por cobrar diversas	1,121	1,096
	<u>26,347</u>	<u>21,354</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013, comprende principalmente cuentas por cobrar a su accionista Scotiabank Peru S.A.A. por servicios de cobranza, corresponsalía y asistencia técnica por miles de S/. 6,947 (miles de S/. 6,467 al 31 de diciembre de 2012) y cuentas por cobrar a Maestro Home Center S.A.C. por la distribución parcial del resultado neto del consorcio por miles de S/. 5,369 (miles de S/. 1,000 al 31 de diciembre de 2012).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.13
	Saldos al 31.12.12	Adiciones	Retiros	Reclasificación y/o Ajuste	
Costo:					
Terrenos	921	-	-	-	921
Inmuebles e instalaciones	37,806	1,061	-	3,977	42,844
Muebles, enseres y equipos de cómputo	70,172	3,076	(2,273)	296	71,271
Unidades de transporte	192	-	-	-	192
Unidades por recibir y de reemplazo	209	303	-	(319)	193
Trabajos en curso	2,455	2,006	-	(4,142)	319
	-----	-----	-----	-----	-----
	111,755	6,446	(2,273)	(188)	115,740
	=====	=====	=====	=====	=====
Depreciación acumulada:					
Inmuebles e instalaciones	18,916	2,460	-	41	21,417
Muebles, enseres y equipos de cómputo	51,973	5,415	(2,184)	111	55,315
Unidades de transporte	45	38	-	-	83
	-----	-----	-----	-----	-----
	70,934	7,913	(2,184)	152	76,815
	-----	-----	-----	-----	-----
	40,821				38,925
	=====				=====

Las entidades financieras en el 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.

(9) Otros Activos, neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Instrumentos Financieros		
Operaciones en trámite (a)	3,158	3,086
	-----	-----
	3,158	3,086
Instrumentos No Financieros		
Impuestos corrientes	27,780	-
Costos relacionados con las comisiones variables (b)	21,449	16,445
Pagos anticipados, cargas diferidas y otros	3,941	6,413
Otros gastos amortizables, neto (c)	2,056	3,082
Intangibles, neto (d)	1,056	1,139
Bienes adjudicados, neto (e)	309	-
	-----	-----
	56,591	27,079
	-----	-----
	59,749	30,165
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera. Estas transacciones no afectan los resultados de la Financiera. Al 31 de diciembre de 2013, incluye miles de S/. 1,093 relacionados a operaciones de compensación de tarjetas de crédito que mantiene con las procesadoras (miles de S/. 2,026 al 31 de diciembre de 2012).
- (b) Corresponde a los costos diferidos relacionados con las comisiones variables para la fuerza de ventas de créditos, tanto externa como interna (nota 3.j).
- (c) Otros gastos amortizables corresponde a los compromisos asumidos por la Financiera en virtud de la firma del Contrato de Consorcio suscrito con Maestro Home Center S.A.C. (MHC) donde acuerdan asociarse bajo la modalidad de consorcio, regulada por la ley General de Sociedades, con la finalidad de desarrollar el negocio conjunto de financiamiento de créditos a los clientes de MHC.
- (d) Los intangibles corresponden principalmente a software y licencias adquiridas por la Financiera. Al 31 de diciembre de 2013, el costo de los intangibles y su correspondiente amortización acumulada ascienden a miles de S/. 30,813 y miles de S/. 29,756 respectivamente (miles de S/. 30,252 y miles de S/. 29,114, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).
- (e) En julio de 2013, la Financiera se adjudicó bienes inmuebles de clientes que mantenían operaciones de crédito. El costo de dichos bienes ascendió a miles de S/. 386 y su provisión acumulada a miles de S/. 77. Al 31 de diciembre de 2012, la Financiera no mantenía saldo en dicha cuenta.

(10) Obligaciones con el Público y Depósitos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Personas naturales	1,035,423	51	867,806	40
Personas jurídicas	926,366	46	1,205,284	56
Entidades sin fines de lucro	10,746	1	52,620	2
Otros	40,610	2	40,311	2
	-----	----	-----	----
	2,013,145	100	2,166,021	100
	=====	====	=====	=====

Los depósitos y otras obligaciones en moneda nacional representan el 88.55% y 92.28% del monto total al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

La suma adeudada por depósitos incluye cuentas que han sido preñadas a favor de la Financiera por operaciones crediticias por miles S/. 7,683 y miles de US\$ 162, al 31 de diciembre de 2013 (miles de S/. 4,516 y miles de US\$ 193 al 31 de diciembre de 2012).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Adeudos y Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Líneas de crédito COFIDE: (a)		
Capital de trabajo y otros	265,000	265,000
Mi vivienda	1,596	1,617
Scotiabank S. A. A. (b)	200,000	350,000
Banco de Crédito del Perú (c)	13,975	63,350
	-----	-----
	480,571	679,967
Intereses por pagar	21,591	34,982
	-----	-----
	502,162	714,949
	=====	=====

- (a) Las líneas de crédito de COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo) corresponden principalmente a recursos obtenidos en moneda nacional para ser utilizados como capital de trabajo en el corto plazo, estos adeudados devengaron intereses a la tasa anual de 5.40% en 2013 (6.15% en 2012).

Los préstamos obtenidos de COFIDE están sujetos a acuerdos específicos sobre la forma de utilización de los fondos recibidos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, durante 2013 y 2012, la Financiera viene cumpliendo con los mencionados acuerdos.

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, los créditos ordinarios corresponden al saldo de préstamos obtenidos de su accionista Scotiabank Perú S.A.A. para capital de trabajo, los cuales devengaron intereses a una tasa anual que fluctuó entre 5.25% y 5.80% durante 2013 (entre 5.80% y 8.08% durante 2012) que no cuentan con garantías específicas y tienen vencimientos entre abril de 2014 y abril de 2015 (al 31 de diciembre de 2012, con vencimientos entre abril de 2013 y abril de 2014).
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, los créditos ordinarios corresponden al saldo de préstamos obtenidos con el Banco de Crédito del Perú para capital de trabajo, las cuales devengaron intereses a una tasa anual que fluctuó entre 2.95% y 5.55% (entre 3.5% y 5.55% durante 2012) que no cuentan con garantías específicas y tiene vencimiento en enero de 2014 (al 31 de diciembre de 2012, entre marzo y mayo de 2014).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, adeudados a bancos y otras instituciones financieras tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Hasta 1 mes	14,176	473
Más de 1 a 3 meses	276,365	148,007
Más de 3 a 6 meses	106,327	307,032
Más de 6 a 12 meses	69	156,988
Más de 12 meses	105,225	102,449
	-----	-----
	502,162	714,949
	=====	=====

(12) Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

Comprende lo siguiente:

Emisión	Interés anual	Vencimiento	Saldos pendientes de pago en miles de S/.	
			2013	2012
Bonos Corporativos -1er. Programa (a)				
2da. Emisión serie A	7.72%	2014	60,000	60,000
2da. Emisión serie B	6.28%	2014	50,000	50,000
2da. Emisión serie C	5.53%	2015	50,000	50,000
4ta. Emisión serie A	4.72%	2017	50,000	-
Total bonos corporativos			-----	-----
			210,000	160,000
Bonos Subordinados -1er. Programa (b)				
1ra. Emisión serie A	7.41%	2027	130,000	130,000
Total bonos subordinados			-----	-----
			130,000	130,000
Total bonos emitidos			-----	-----
			340,000	290,000
Intereses por pagar de valores y obligaciones			7,106	6,110
			-----	-----
			347,106	296,110
			=====	=====

(a) Desde el año 2011 a la fecha, la Financiera ha realizado emisiones de Bonos Corporativos (segunda y cuarta emisión) por miles de S/. 210,000 a plazos que oscilan entre los 5 años (series identificadas con las letras A, B, y C). Los recursos captados se destinaron exclusivamente al financiamiento de operaciones crediticias.

(b) Durante el año 2012, mediante oferta pública, la Financiera emitió Bonos Subordinados, por miles de S/. 130,000, calificando como patrimonio efectivo de nivel 2, con la denominación de Bonos Subordinados – Primera Emisión Serie A, con autorización de la SBS mediante Resolución N° 4873 – 2012 de 13,000 bonos a un valor nominal de miles S/.10 con vencimiento en julio de 2027 y devengan intereses con una tasa fija de 7.41% con opción de rescate luego de un plazo de diez años siempre que se cumplan los términos y condiciones de la emisión. Los recursos captados se destinaron exclusivamente al financiamiento de operaciones crediticias.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el año 2013 y 2012, los gastos por intereses provenientes de valores en circulación emitidos por la Financiera ascienden a miles de S/. 22,341 y miles de S/. 13,996, respectivamente (nota 18).

De acuerdo con los términos de cada emisión, los importes del principal de los valores en circulación que conforman el saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se amortizan al 100% en la fecha de sus vencimientos.

Al 31 de diciembre, el vencimiento de los valores en circulación, es como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Más de 3 a 6 meses	60,000	60,000
Más de 6 a 12 meses	50,000	50,000
Más de 12 meses	230,000	180,000
	-----	-----
	340,000	290,000
	=====	=====

(13) Provisiones y Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas por pagar:		
Proveedores (a)	55,887	51,897
Cuentas por pagar diversas (b)	18,299	21,347
Dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar (c)	16,918	23,917
Impuestos corrientes	-	10,535
	-----	-----
	91,104	107,696
	-----	-----
Provisiones:		
Provisión para créditos contingentes (d)	7,335	9,385
Provisiones por litigios y demandas (e)	2,440	1,624
Otras provisiones (f)	6,919	2,967
	-----	-----
	16,694	13,976
	-----	-----
Otros pasivos:		
Operaciones en trámite (g)	7,242	3,777
Otros	3,387	3,336
	-----	-----
	10,629	7,113
	-----	-----
	118,427	128,785
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluye principalmente comisiones por pagar relacionados con la colocación de productos de la Banca de Consumo por miles de S/. 4,640, servicios de soporte global de Scotiabank Perú S.A.A. por miles de S/. 17,222 y servicios de cobranza, inspección y verificaciones por pagar a su vinculada Servicios, Cobranzas e Inversiones S.A.C. por miles de S/. 9,708 (miles de S/ 3,779, miles de S/. 27,105 y miles de S/. 4,772, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).
 - (b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluye principalmente, acreencias por operaciones con tarjetas de débito y crédito por miles de S/. 9,004, seguros por cuenta de prestatarios por miles de S/. 3,774 (miles de S/. 12,095 y miles de S/. 5,937, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).
 - (c) Al 31 de diciembre de 2013, este rubro comprende el saldo por pagar por participaciones de los trabajadores por miles de S/. 5,783 y vacaciones por pagar por miles de S/. 11,135 (miles de S/. 12,384 y miles de S/. 11,533, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).
 - (d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo corresponde a las provisiones por riesgo de sobreendeudamiento constituidas de acuerdo con lo establecido por la SBS (nota 3.b).
 - (e) Al 31 de diciembre 2013 y 2012, la Financiera afronta diversas acciones legales relacionadas con reclamos civiles y laborales. Dichas acciones legales están vinculadas con las actividades que desarrolla la Financiera, siendo en consecuencia su carácter rutinario, no previéndose ningún impacto significativo sobre sus operaciones o resultados.
 - (f) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de otras provisiones incluye principalmente, provisiones para contingencias fiscales realizadas con débito a resultados por miles de S/3,300 (miles de S/. 1,200 al 31 de diciembre de 2012) y provisiones por incentivos al personal por miles de S/. 2,523 (miles de S/. 1,767 al 31 de diciembre de 2012).
 - (g) Las operaciones en trámite están relacionadas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera o de resultados según corresponda. Al 31 de diciembre de 2013, las operaciones en trámite pasivas incluyen principalmente miles de S/. 4,997 relacionadas con transacciones por liquidar a las compañías de seguros por las operaciones de créditos (al 31 de diciembre de 2012, miles de S/. 1,547).
- (14) Patrimonio, Neto
- (a) General
El patrimonio efectivo se determina de acuerdo a lo establecido por la Ley General y se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales aplicables a todas las entidades financieras en el Perú. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio efectivo de la Financiera ha sido determinado según las normas legales vigentes.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta la composición del patrimonio efectivo al 31 de diciembre:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Nivel 1</u>		
Acciones comunes	320,854	320,854
Más:		
Reserva legal	45,230	31,359
	-----	-----
	366,084	352,213
	-----	-----
<u>Nivel 2</u>		
Más:		
Bonos subordinados redimibles	130,000	130,000
Provisiones genéricas para créditos	36,721	42,700
	-----	-----
	166,721	172,700
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	532,805	524,913
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por la Financiera según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a miles de S/. 2,910,696 (miles de S/. 3,381,243 al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, La Ley General establece como límite global que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales que correspondan a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y los activos y contingentes ponderados por riesgo de créditos. Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 17.09% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, de crédito y operacional (14.94% al 31 de diciembre de 2012).

Asimismo, 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 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Financiera aplica el método estándar alternativo para el cálculo del patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Finalmente, mediante Resolución SBS N° 8425-2011 y modificatorias, la SBS aprobó la metodología del cálculo del 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. Dicho requerimiento adicional entró en

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

vigencia de manera progresiva a partir de julio de 2012 y al 31 de diciembre de 2013 ascendió a miles de S/. 70,874 (miles de S/.60,383 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación detallamos el superávit global de patrimonio efectivo al 31 de diciembre:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo:		
Por riesgos de crédito, mercado y operacional	311,694	351,375
Patrimonio efectivo adicional	70,874	60,383
	-----	-----
Total de requerimiento mínimo	382,568	411,758
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	532,805	524,913
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	150,237	113,155
	=====	=====

(b) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social comprende 35,453,494 acciones comunes al valor nominal de S/. 9.05 cada una.

En la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2012, se acordó aprobar el incremento de capital social por miles S/. 60,000 equivalente a 6,629,834 acciones comunes emitidas como resultado de la capitalización del aporte dinerario del accionista Scotiabank Perú S.A.A. aprobado en sesión de directorio del 30 de junio de 2009 y que fuera contabilizado como capital adicional en trámite para su posterior reclasificación a capital social.

Durante el año 2012 y en virtud de la facultad delegada por la Junta General de Accionistas el Directorio aprobó el incremento de capital social producto de la capitalización del saldo de los resultados del ejercicio 2010 por un total de miles de S/. 28,207. Producto de estas capitalizaciones, el capital social se incrementó a miles de S/. 260, 854 mediante la emisión de 3,116,770 nuevas acciones comunes.

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

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1 al 100	1	100

De conformidad con la Ley General, 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/. 12,572 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.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General 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 el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

En la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2013, se decidió aplicar a reserva legal un importe de miles de S/. 13,871 correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2012. Asimismo, en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2012, se decidió aplicar a reserva legal un importe por miles de S/. 10,802 correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2011.

(d) Resultados acumulados

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, se acordó la aplicación de las utilidades correspondientes al año 2012 por un total de miles de S/. 138,710 de la siguiente manera:

- (i) Incrementar la reserva legal por miles de S/. 13,871,
- (ii) Distribución de dividendos en efectivo por miles de S/. 41,613; y,
- (iii) A Resultados acumulados por miles de S/. 83,226.

Asimismo, aplicar el saldo de la utilidad neta del ejercicio 2011 por miles S/. 64,813 al pago de dividendos en efectivo.

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2012, se acordó la aplicación de las utilidades correspondientes al año 2011 por un total de miles de S/. 108,022 de la siguiente manera:

- (i) Incrementar la reserva legal por miles S/. 10,802,
- (ii) Distribución de dividendos en efectivo por miles de S/. 32,407; y,
- (iii) A Resultados acumulados por miles de S/. 64,813.

(15) Compromisos

- (a) En sesión de Directorio celebrada el 28 de octubre de 2008, se acordó aprobar la emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos hasta por la suma de miles de S/. 300,000 o su equivalente en dólares americanos. El programa tendría una vigencia de dos años contados a partir de la fecha de inscripción del Programa en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV (antes CONASEV).

Asimismo, en sesión de Directorio celebrada el 30 de abril de 2013, se acordó aprobar la emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos hasta por la suma de miles de S/. 400,000 o su equivalente en dólares americanos. El programa tendría una vigencia de dos años contados a partir de la fecha de inscripción del Programa en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV (antes CONASEV).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012 se aprobó por unanimidad la emisión de deuda subordinada hasta por el monto de miles de S/.300,000, o su equivalente en dólares. Posteriormente, el 31 de julio de 2012, mediante oferta pública y con autorización de la SBS la Financiera emitió bonos subordinados, por miles de S/. 130,000 con la denominación de Bonos Subordinados –Primera Emisión Serie A equivalentes de 13,000 bonos con un valor nominal de miles S/10 y con vencimiento en julio de 2027. con autorización de la SBS Resolución N° 4873 – 2012 (serie identificada con la letra A) de 13,000 bonos a un valor nominal de miles de S/10 con vencimiento en julio de 2027.

Los saldos relacionados con los compromisos antes descritos en (a) y (b) se presentan en forma detallada en la nota 12.

(c) En sesión de Directorio celebrada el 31 de mayo de 2012, se aprobó la emisión del Cuarto programa de Certificados de Depósitos Negociables (CDN) de Corto Plazo hasta por miles de S/.500,000 o su equivalente en dólares americanos, procediendo con su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores, efectivo a partir del 31 de diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera mantiene obligaciones relacionadas con este programa por miles de S/. 208,790; los cuales forman parte del total de Obligaciones con el Público y Depósitos (nota 10).

(16) Cuentas Contingentes y de Orden
Comprenden lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas contingentes:		
Líneas de crédito no utilizadas	4,203,594	5,335,645
Cuentas de orden:		
Línea de crédito de tarjetas de crédito	3,916,044	5,060,845
Créditos cedidos en venta	1,605,077	1,645,703
Cuentas incobrables castigadas	593,452	157,594
Garantías recibidas (a)	568,886	590,483
Créditos otorgados en garantía de financiamiento	314,847	314,893
Rendimiento de créditos en suspenso	72,320	85,115
Otras cuentas de orden	467,519	351,804
	-----	-----
	7,538,145	8,206,437
Cuentas de control de uso transaccional: (b)		
Cuentas de control - Retención judicial	1,530,799	1,505,756
Cuentas de control - Préstamos	163,384	127,822
	-----	-----
	9,232,328	9,840,015
	-----	-----
	13,435,922	15,175,660
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Las garantías recibidas por operaciones de crédito están registradas al valor acordado a la fecha del contrato de préstamo. El saldo presentado no necesariamente corresponde al valor de mercado de las garantías mantenidas por la Financiera. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de las colocaciones cubiertas por garantías recibidas ascienden a miles de S/. 134, 277 (miles de S/. 149, 656 al 31 de diciembre de 2012).
- (b) Las cuentas de control de uso transaccional se generan en forma automática por el sistema Bantotal, una plataforma operativa-contable que registra cuentas internas de control por transacción a valor nominal, que son utilizadas por las áreas operativas para la gestión y monitoreo del procesamiento de operaciones de la Financiera.

- (17) Ingresos por Intereses
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cartera de créditos	919,239	1,014,927
Disponible y depósitos en bancos (nota 5)	9,789	7,393
Fondos interbancarios	1,531	380
	-----	-----
	930,559	1,022,700
	=====	=====

- (18) Gastos por Intereses
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Obligaciones con el público	84,874	92,404
Adeudados a bancos y otras instituciones financieras	31,215	49,181
Valores en circulación (nota 12)	22,341	13,996
Comisiones por adeudos y obligaciones financieras	399	27
Depósitos de entidades del sistema financiero	246	1,672
Fondos interbancarios	62	828
	-----	-----
	139,137	158,108
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos por Servicios Financieros, neto
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios y mantenimiento de tarjeta de crédito y débito	38,874	54,681
Ingresos por comisiones por cobranzas	33,730	17,096
Ingresos por otros portes de tarjeta de crédito	20,101	34,546
Ingresos y comisiones por servicios bancarios	8,780	9,075
Ingresos por servicios de asistencia técnica	5,644	6,468
Ingresos diversos	81	191
	-----	-----
	107,210	122,057
	-----	-----
Gastos:		
Gastos por tarjetas de crédito y débito	(13,676)	(13,298)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(1,878)	(1,799)
Gastos por servicios de seguros	(2,073)	(1,485)
Gastos diversos	(1,109)	(1,534)
	-----	-----
	(18,736)	(18,116)
	-----	-----
	88,474	103,941
	=====	=====

(20) Resultado por Operaciones Financieras
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia en diferencia en cambio (nota 4)	3,849	3,697
Utilidad por venta de cartera (nota 6)	-	14,889
Otros	6	10
	-----	-----
	3,855	18,596
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (21) Gastos de Administración
 Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal y directorio	165,808	183,556
Gastos por servicios recibidos de terceros	244,368	231,176
Impuestos y contribuciones	11,001	11,617
	-----	-----
	421,177	426,349
	=====	=====

 (22) Otros Gastos, neto
 Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	84	215
Gastos por bienes adjudicados	71	-
Otros gastos, neto	770	1,764
	-----	-----
	925	1,979
	=====	=====

 (23) 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 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. La Financiera ha determinado una renta imponible por los ejercicios fiscales terminados al 31 de diciembre, como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	123,074	198,996
Adiciones	105,061	216,642
Deducciones	(100,202)	(115,611)
	-----	-----
Renta neta imponible antes de participación	127,933	300,027
Participación de los trabajadores	(6,397)	(12,383)
	-----	-----
Renta neta imponible	121,536	287,644
	=====	=====
Impuesto a la renta (30%)	36,461	86,293
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el 2013 y 2012, el (gasto) ingreso por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período fue como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Año corriente	(36,461)	(86,293)
Ajuste de año anterior	11,499	-
	-----	-----
	(24,962)	(86,293)
Impuesto a la renta diferido	(11,188)	26,007
	-----	-----
Total gasto por impuesto a la renta	(36,150)	(60,286)
	=====	=====

Actualmente, la Financiera en el año 2013 ha concluido los procesos de fiscalización por los ejercicios 2008 y 2009. Con relación al resultado de la fiscalización del ejercicio 2009, la Financiera ha presentado un recurso de apelación por las acotaciones recibidas por el impuesto a la renta de dicho ejercicio y sobre el cual, en opinión de la Gerencia y asesores tributarios, la resolución del recurso será favorable para la Financiera.

Asimismo, durante el año 2013 se han iniciado los procesos de fiscalización por los ejercicios 2011 y 2012 los cuales aun no concluyen. 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 dichas revisiones, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

- (b) Para los efectos del Impuesto a la renta, las operaciones 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 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) 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.
- (d) 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 del 0.4% para el 2012 (0.5% para el 2008) 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 para el año 2013 por miles de S/. 15,597.

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.

- (e) 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.
- (f) Para los ejercicios 2012 y 2013, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y débitos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (g) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria es de:

	2013		2012	
	Miles de S/.	%	Miles de S/.	%
Utilidad antes de impuestos	123,074	100.00	198,996	100.00
Impuesto a la renta (teórico)	36,922	30.00	59,699	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(772)	(0.63)	587	0.29
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	36,150	29.37	60,286	30.29

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (24) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido, ha sido calculado siguiendo el método de balance (nota 3.f), y se atribuye a las siguientes partidas:

	En miles de S/.				
	Saldos al 31.12.11	(Débito) crédito a resultados	Saldos al 31.12.12	(Débito) crédito a resultados	Saldos al 31.12.13
Activo:					
Provisión genérica de créditos	27,544	4,654	32,198	(2,862)	29,336
Cartera transferida	19,283	(345)	18,938	-	18,938
Cartera castigada	179	24,532	24,711	(6,751)	17,960
Provisión para vacaciones	3,369	91	3,460	(119)	3,341
Mejoras en locales arrendados	180	74	254	(129)	125
Inmuebles, mobiliario y equipo	104	49	153	(137)	16
Otros	5,114	(3,048)	2,066	(235)	1,831
	55,773	26,007	81,780	(10,233)	71,547
Pasivo:					
Intangibles	341	-	341	(955)	(614)
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	56,114	26,007	82,121	(11,188)	70,933

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 677, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Financiera es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. En el año 2013, la Financiera ha determinado una participación legal de los trabajadores por miles de S/. 6,397 (miles de S/. 12,383 en el año 2012) (nota 23) y se presenta dentro del rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

(26) Transacciones con Partes Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados financieros de la Financiera incluyen las transacciones con partes vinculadas, las cuales, tal como lo establece la NIC 24 comprenden a la entidad controladora, vinculadas, otras partes relacionadas, directores y ejecutivos clave de la Financiera. Todas las transacciones con partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado disponibles para terceros no vinculados.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) A continuación se detallan los saldos del estado de situación financiera que mantiene la Financiera con las partes vinculadas al 31 de diciembre:

	En miles de S/.				En miles de S/.			
	2013				2012			
	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total
Activo:								
Disponible	24,677	-	-	24,677	30,248	-	-	30,248
Cartera de créditos, neto	-	34	356	390	-	5	173	178
Otros activos, neto	6,947	-	6	6,953	6,467	-	12	6,479
Total Activo	31,624	34	362	32,020	36,715	5	185	36,905
Pasivo:								
Obligaciones con el público y depósitos	-	59,876	6,133	66,009	25,083	246,465	3,480	275,028
Adeudos y obligaciones financieras	210,502	-	-	210,502	372,046	-	-	372,046
Otros pasivos	17,221	9,706	392	27,319	27,105	4,772	245	32,122
Total Pasivo	227,723	69,582	6,525	303,830	424,234	251,237	3,725	679,196

(i) Vinculadas incluye los saldos y transacciones con Otras partes relacionadas según la definición de la NIC 24.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) A continuación se detallan los efectos de las transacciones con las partes vinculadas en el estado de resultados de la Financiera por el año terminado el 31 de diciembre:

	En miles de S/.				En miles de S/.			
	2013				2012			
	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total
Ingresos financieros	243	3	21	267	217	1,111	3	1,331
Gastos financieros	(20,639)	(3,524)	(187)	(24,350)	(28,212)	(12,315)	(123)	(40,650)
	(20,396)	(3,521)	(166)	(24,083)	(27,995)	(11,204)	(120)	(39,319)
Ingresos por servicios financieros	5,647	38	-	5,685	6,467	1	-	6,468
Gastos por servicios financieros	(1,639)	-	-	(1,639)	(115)	(101)	-	(216)
	4,008	38	-	4,046	6,352	(100)	-	6,252
Resultados por operaciones financieras	-	-	-	-	-	14,889	-	14,889
Gastos de administración	(22,314)	(58,826)	(4,995)	(86,135)	(23,198)	(44,575)	(5,973)	(73,746)
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	(38,702)	(62,309)	(5,161)	(106,172)	(44,841)	(40,990)	(6,093)	(91,924)

(i) Vinculadas incluye los saldos y transacciones con Otras partes relacionadas según la definición de la NIC 24.

(c) La remuneración del personal clave y directores de la Financiera por los años terminados el 31 de diciembre, ascendió a:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Remuneraciones al personal clave	4,935	5,951
Dietas al Directorio	60	22
	4,995	5,973

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la remuneración al personal clave pendiente de pago es de miles de S/. 392 y miles de S/.245, respectivamente.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (27) 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:

	<u>Acciones en circulación</u> (En miles)	<u>Acciones base para el promedio</u> (En miles)	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones comunes</u> (En miles)
<u>Año 2013</u>				
Saldo al 1 de enero de 2013	35,454	35,454	365	35,454
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2013	35,454	35,454		35,454
	=====	=====		=====
<u>Año 2012</u>				
Saldo al 1 de enero de 2011	25,707	28,824	365	28,824
Capitalización de resultados acumulados del ejercicio 2011	3,117	-		-
Aporte de capital en efectivo	6,630	6,630	365	6,630
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2012	35,454	35,454		35,454
	=====	=====		=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la utilidad por acción calculada sobre la base del promedio ponderado por acción, ascendió a S/. 2.452 y S/. 3.912, respectivamente.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(29) Administración de Riesgos Financieros

La Financiera cuenta con una sólida cultura de riesgos a lo largo de toda la organización; la administración de los riesgos es responsabilidad compartida por todos los empleados, siendo un elemento principal la diversificación de los riesgos a través de las diferentes líneas de negocio, productos e industrias.

La actual gestión de riesgo permite identificar, medir y evaluar el retorno sobre los riesgos, buscando obtener mayor valor para los accionistas. Con el fin de asegurar que los objetivos estratégicos se logren, la gestión del riesgo está enmarcada por el Marco de Apetito de Riesgo, aprobado por la organización, asegurando un balance apropiado entre riesgo - rentabilidad. El Marco de Apetito por Riesgo tiene como propósito principal proporcionar un conjunto integrado de políticas, lineamientos y principios con el fin de garantizar que existan los procesos necesarios para controlar y mitigar los riesgos a los que la Financiera se encuentra expuesta, determinando el monto y tipos de riesgos que éste desea asumir.

Para la adecuada administración de los riesgos, la Financiera cuenta con una serie de premisas fundamentales, tales como (a) un adecuado gobierno corporativo, (b) políticas y límites de riesgos alineados y actualizados y (c) monitoreo de los riesgos.

(a) Adecuado Gobierno Corporativo

Los órganos que soportan el gobierno corporativo son:

Directorio

El Directorio es responsable de dar los principales lineamientos con el fin de mantener una administración eficaz de riesgos soportada por la Casa Matriz, así como la aprobación de políticas, límites y estrategias para la administración de los riesgos a los que se expone la Financiera tales como el riesgo de Crédito, de Liquidez, de Mercado, Operacional y Tecnológico, entre otros. Para el desarrollo de la gestión de riesgos, el Directorio se apoya en el Comité de Control de Riesgos y el Comité de Auditoría.

Comités Ejecutivos

Comprende a los siguientes comités: Comité de Activos y Pasivos – ALCO, el Comité de Políticas de Créditos.

Gerencia de Riesgos

Es responsable de implementar las políticas, metodologías y procedimientos para identificar, monitorear, mitigar; así como, controlar los distintos tipos de riesgos a los que la Financiera se encuentra expuesta. Asimismo, participa en la definición y diseño de la estrategia de la Financiera.

La Gerencia de Riesgos está conformada por las siguientes unidades: Microempresa, Consumo, Analytics, Seguimiento de Portafolio, Control de Morosidad y Cobranza, riesgo de Mercado, Riesgo Operativo y Tecnológico.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Políticas y Límites de Riesgos Alineados y Actualizados

Las políticas toman en consideración las recomendaciones de las distintas unidades de riesgos, auditoría interna, negocios, las mejores prácticas para el manejo de las industrias, requerimientos regulatorios y de casa matriz, así como las recomendaciones de la alta dirección de la Financiera. Las políticas de la Financiera se encuentran enmarcadas por el Marco de Apetito por Riesgo y establecen los límites y controles dentro de los cuales puede llevar a cabo sus operaciones.

Las políticas de la Financiera son revisadas y aprobadas por el Directorio o a través de los comités del mismo. Estas brindan una descripción de los tipos de exposición, responsabilidades y condiciones con las que la Financiera está dispuesta a hacer negocios, con el fin de garantizar el apropiado conocimiento de los clientes, productos, mercados y comprender completamente los riesgos asociados a cada actividad.

(c) Monitoreo de Riesgos

La División de Riesgos ha desarrollado una serie de mecanismos a fin de identificar, medir y comunicar la evolución del riesgo en los diferentes productos y bancas, los cuales permiten anticipar tempranamente el deterioro de los portafolios a fin de tomar medidas correctivas oportunas.

A continuación se describen las principales actividades y procesos con los que cuenta la Financiera para una adecuada administración de Riesgos:

A. Riesgo de Crédito

(i) Ciclo de Vida: Admisión, Seguimiento y Cobranza

Las unidades de adjudicación de la Financiera son las encargadas de admitir y evaluar las propuestas de créditos, con niveles diferenciados de delegación a los distintos equipos para la aprobación de las mismas, la cual se encuentra basada en una visión de riesgo (medido a través de un rating o score) versus rentabilidad. Asimismo, para administrar los portafolios de la Financiera, se realiza el seguimiento a los créditos con el fin de minimizar futuras pérdidas. En cuanto a los modelos de cobranza, estos se encuentran segmentados para clientes de consumo, pequeña empresa y microempresa.

(ii) Mitigación del riesgo de crédito - Garantías

La Financiera cuenta con una serie de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. Una de las cuales es la utilización de garantías; sin embargo, los créditos no se otorgan por el monto o calidad de garantías sino por la capacidad de pago del deudor. Si bien, las garantías disminuyen el riesgo por pérdida para la Financiera, las garantías no deben estar vinculadas a la primera fuente de repago.

El valor de las garantías es establecido por medio de tasaciones actualizadas, estas se realizan periódicamente y consideran las variaciones de la Financiera. Dichas tasaciones son realizadas por Peritos Tasadores independientes calificados por la Financiera, los mismos que deben cumplir con los estándares y buenas prácticas requeridas. Adicionalmente, cuando los precios son volátiles se aplican márgenes para compensar esta fluctuación.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Financiera realiza certificaciones del precio, valor, fluctuaciones de las garantías regularmente y, de ser necesario, se toman las acciones necesarias para mitigar el riesgo asociado al valor de la garantía.

La administración de las garantías así como de las tasaciones, es manejada por una unidad independiente a la División de Riesgos.

Adicionalmente, la Financiera clasifica las garantías de acuerdo a lo establecido por la SBS, en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la exigencia de Provisiones”, como sigue:

- Garantías Preferidas.
- Garantías Preferidas de muy rápida realización.
- Garantías Preferidas Auto liquidables.

A continuación se muestra las porciones de créditos cubiertas por cada tipo de garantía al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Créditos con primera garantía mobiliaria o con fideicomiso en garantía inscrita en Registros Públicos	110,072	156,726
Créditos con garantía de primera hipoteca o con fideicomiso en garantía inscrito en Registros Públicos sobre los inmuebles	53,526	71,803
Créditos con garantía de depósitos en efectivo	1,582	1,231
Créditos con garantías no preferidas	33	33
Créditos sin garantías	2,711,626	3,172,978
	2,876,839	3,402,771

(iii) Clasificación Crediticia Regulatoria del Deudor

La clasificación crediticia regulatoria de los deudores, se efectúa de acuerdo a los criterios y parámetros establecidos por la SBS, en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la exigencia de Provisiones”, la cual establece las siguientes cinco (5) categorías para clasificar a los deudores de la cartera de créditos No Minoristas (Corporativos, Grandes y Medianas empresas) y Minoristas (Pequeñas empresas, Microempresas, Consumo e Hipotecario):

- Normal (0)
- Con Problemas Potenciales (1)
- Deficiente (2)
- Dudoso (3)
- Pérdida (4)

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(iv) Deterioro de la Cartera de Créditos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, con base a lo establecido en la Resolución SBS N° 7036-2012, la Financiera ha clasificado sus créditos deteriorados y no deteriorados considerando los siguientes criterios;

- **Créditos no vencidos ni deteriorados**
Comprenden los créditos con la categoría de riesgo normal o con problemas potenciales y con la clasificación contable de créditos vigentes.
- **Créditos vencidos no deteriorados**
Comprenden los créditos de clientes con categoría de riesgo normal o con problemas potenciales y clasificados contablemente como vencidos.
- **Créditos deteriorados:**
Para créditos no minoristas comprende a los créditos clasificados contablemente como deficientes, dudosos o pérdida y a los créditos que tengan la situación de refinanciados, reestructurados o en cobranza judicial. Para créditos minoristas comprende a los créditos con atraso mayor a 90 días y a los clasificados como cobranza judicial.

Al 31 de diciembre, los créditos deteriorados y no deteriorados, por tipo de crédito, se clasifican como sigue:

	En miles de S/.					%
	2013					
	Créditos no minoristas	Créditos pequeños y micro empresas	Créditos de consumo	Créditos Hipotecarios para vivienda	Total	
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	14,415	814,900	1,576,571	1,537	2,407,423	84
CPP	143	26,356	66,867	33	93,399	3
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	212	-	14	-	226	-
CPP	300	-	4	-	304	-
Créditos deteriorados						
CPP	108	-	-	-	108	-
Deficiente	418	29,430	61,436	7	91,291	3
Dudoso	2,337	40,195	107,052	33	149,617	5
Pérdida	743	65,114	68,544	70	134,471	5
Cartera Bruta	18,676	975,995	1,880,488	1,680	2,876,839	100
Menos: provisiones	(2,396)	(115,654)	(221,060)	(72)	(339,182)	
Total Neto	16,280	860,341	1,659,428	1,608	2,537,657	

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En miles de S/.						
2012						
	Créditos no minoristas	Créditos pequeños y micro empresas	Créditos de consumo	Créditos Hipotecarios para vivienda	Total	%
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	19,065	1,444,721	1,477,053	1,549	2,942,388	86
CPP	114	37,446	85,838	75	123,473	4
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	336	-	10	-	346	0
CPP	505	2,679	121	-	3,305	0
Créditos deteriorados						
CPP	20	-	-	-	20	0
Deficiente	488	33,831	51,247	-	85,566	3
Dudoso	1,007	43,963	87,123	17	132,110	4
Pérdida	87	57,054	58,358	64	115,563	3
Cartera Bruta	21,622	1,619,694	1,759,750	1,705	3,402,771	100
Menos: provisiones	(1,092)	(126,860)	(195,446)	(56)	(323,454)	
Total Neto	20,530	1,492,834	1,564,304	1,649	3,079,317	

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los créditos refinanciados ascienden a miles de S/. 59 y miles de S/. 56, respectivamente, de los cuales miles de S/. 6 y miles de S/. 7.1, están clasificados como créditos no vencidos ni deteriorados y miles de S/. 53 y miles de S/. 49 como créditos deteriorados, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre, los créditos vencidos no deteriorados por tipo de crédito, días de atraso y el valor de sus garantías relacionadas se muestran a continuación:

En miles de S/.					
2013					
Días de atraso	16 -30	31 – 60	61 – 90	Total	Valor de las Garantías
Medianas Empresas	224	288	-	512	72
Subtotal No Minorista	224	288	-	512	72
Consumo no revolvente	-	10	1	11	-
Consumo revolvente	-	-	7	7	-
Subtotal Minorista	-	10	8	18	-
Total	224	298	8	530	72

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				Valor de las Garantías
	2012				
Días de atraso	16 -30	31 – 60	61 – 90	Total	
Medianas Empresas	430	411	-	841	88
Subtotal No Minorista	430	411	-	841	88
Pequeñas Empresas	-	1,588	-	1,588	222
Microempresas	-	1,091	-	1,091	-
Consumo no revolvente	-	-	5	5	-
Consumo revolvente	-	126	-	126	-
Subtotal Minorista	-	2,805	5	2,810	222
Total	430	3,216	5	3,651	310

A continuación se muestra la cobertura los créditos deteriorados al 31 de diciembre por tomando en consideración las garantías y provisiones constituidas relacionadas:

	En miles de S/.				Total
	2013				
	Créditos no minorista	Créditos pequeñas y micro empresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	
Créditos deteriorados	3,606	134,739	237,032	110	375,487
Valor de las garantías	583	43,467	5,191	239	49,480
Provisiones por deterioro	2,162	89,517	145,037	54	236,770

	En miles de S/.				Total
	2012				
	Créditos no minorista	Créditos pequeñas y micro empresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	
Créditos deteriorados	1,602	134,848	196,728	81	333,259
Valor de las garantías	348	32,783	4,561	214	37,906
Provisiones por deterioro	785	88,114	121,149	37	210,085

Las garantías fueron consideradas para el cálculo de las provisiones crediticias por deterioro de acuerdo a los criterios establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) Castigo de Créditos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Financiera mantiene créditos castigados, los cuales se presentan en cuentas de orden; el movimiento de los mismos se muestra a continuación:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Saldo inicial	116,838	576
Castigos	339,417	289,605
Recuperación en efectivo	(8,590)	(1,231)
Condonaciones	(8)	-
Venta de cartera	-	(172,070)
Diferencia en cambio	143	(17)
Otros	(4,011)	(25)
Saldo final	443,789	116,838

(vi) Concentración de activos financieros expuestos a riesgo de crédito

(a) Al 31 de diciembre, los activos financieros están distribuidos en las siguientes áreas geográficas:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Perú	3,348,089	3,709,144
Estados Unidos	2,536	2,436
Total	3,350,625	3,711,580

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

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Consumo e hipotecario	1,882,169	66	1,761,455	53
Comercio	146,928	5	271,726	8
Manufactura	43,052	2	79,954	2
Hotelería y restaurantes	12,696	-	25,263	1
Negocios de bienes raíces y servicio de arrendamiento	9,981	-	13,554	-
Educación, servicios y otros	5,165	-	9,088	-
Transporte	2,995	-	4,693	-
Otros sectores	773,853	27	1,237,038	36
	2,876,839	100	3,402,771	100

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

B. Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de Mercado, tales como tasas, precios de acciones, tipo de cambio y spreads crediticios no relacionados con cambios en el rating del obligado, afecten los ingresos de la Financiera o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar los riesgos, evaluarlos y controlar su exposición dentro de parámetros aceptables de apetito y tolerancia al riesgo, que aseguren su solvencia al mismo tiempo que se optimiza el retorno ajustado por riesgo.

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta la Financiera son:

(a) Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés. La Financiera, a través de la Tesorería, administra activamente sus exposiciones al riesgo de tasa de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de las políticas de tolerancia al riesgo pre-establecidas.

El riesgo de tasa de interés se presenta porque, la Financiera toma posiciones que son afectadas por las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés del mercado sobre su situación financiera y los flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados. Este riesgo afecta los siguientes instrumentos: títulos de deuda, préstamos y depósitos. Los riesgos de tasa de interés se gestionan a través del uso de una estructura de límites y alertas que incluye indicadores de sensibilidad de ingresos y valor, análisis de brechas, stress tests y VaR.

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

- El análisis por brechas de descalce de tasa de interés.
- El análisis de sensibilidad, el cual sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre el margen financiero actual.
- Simulación de escenario de estrés para tasas de interés, el cual permite analizar el impacto que podría tener la Financiera, ante un cambio extraordinario en las tasas.

Los riesgos de mercado que surgen por las actividades de financiamiento e inversión son identificados, gestionados y controlados como parte del proceso de gestión de activos y pasivos de la Financiera, especialmente el riesgo de tasa de interés.

El análisis de sensibilidad evalúa el efecto sobre los ingresos y sobre el valor económico del patrimonio, de los cambios en las tasas de interés, tanto de movimientos paralelos positivos o negativos, como de cambios no paralelos.

El análisis de brechas es usado para evaluar la sensibilidad de los descalces de reprecio en el portafolio estructural o non-trading. Los activos, pasivos y posiciones fuera de balance son distribuidos por plazo de reprecio. Aquellos con vencimiento

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

contractual se asignan al plazo menor entre su vencimiento y la fecha de reprecio, mientras que los productos sin vencimiento contractual se asignan entre tramos, basados en su comportamiento histórico.

El riesgo de tasa de interés en el portafolio estructural es generado principalmente por los descalces por plazo y moneda de la cartera de préstamos. El riesgo de tasa de interés se gestiona dentro del marco de políticas aprobadas por el Directorio y de límites globales, que se hacen explícitos en el documento Marco para el Apetito por Riesgo y que tienen por objeto mantener bajo control el riesgo de los ingresos netos por intereses, así como del valor patrimonial.

La utilización de estos límites es reportada de forma mensual al Comité de Activos y Pasivos (ALCO), al Comité de Control de Riesgos y al Directorio, en el Informe de Riesgo de Tasa de Interés y otros riesgos de mercado, donde se detalla la exposición a dicho riesgo por moneda, así como los resultados de las herramientas de medición, utilización de los límites y de las pruebas de estrés del riesgo de tasa de interés, entre otros asuntos vinculados a la gestión de riesgos de mercado en cumplimiento de las disposiciones regulatorias de la casa matriz y de la Financiera.

Tanto el Análisis de brechas de descalce, el análisis de sensibilidad, y las simulaciones alternativas y de estrés son usadas en este proceso de gestión, para monitoreo y planeamiento.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Financiera al riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre, el cual incluye el valor en libros de activos y pasivos clasificados por su fecha reprecio o vencimiento contractual, lo que ocurra primero.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.					Total
	2013					
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 Meses	No devengan intereses	
Activos:						
Disponible	507,587	-	-	118,037	59,922	685,546
Fondos interbancarios	54,390	-	-	-	-	54,390
Cartera de créditos	273,307	522,237	1,418,477	367,163	-	2,581,184
Otros activos	-	-	-	-	195,954	195,954
Total Activo	835,284	522,237	1,418,477	485,200	255,876	3,517,074
Pasivos:						
Obligaciones con el público	313,855	525,571	1,032,774	139,016	1,897	2,013,113
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	32	-	-	-	-	32
Adeudados y obligaciones financieras	19,166	276,763	218,280	335,059	-	849,268
Otros pasivos	-	-	-	-	118,427	118,427
Total Pasivos	333,053	802,334	1,251,054	474,075	120,324	2,980,840
Brecha Marginal	502,231	(280,097)	167,423	11,125	135,552	536,234
Brecha Acumulada	502,231	222,134	389,557	400,682	536,234	-

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.					Total
	2012					
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 Meses	No devengan intereses	
Activos:						
Disponible	470,784	-	-	25,712	56,385	552,881
Cartera de créditos	322,031	623,005	1,715,244	473,979	-	3,134,259
Otros activos	-	-	-	-	174,461	174,461
Total Activo	792,815	623,005	1,715,244	499,691	230,846	3,861,601
Pasivos:						
Obligaciones con el público	537,403	520,774	902,565	178,258	1,907	2,140,907
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	25,114	-	-	-	-	25,114
Adeudados y obligaciones financieras	4,091	148,871	465,324	392,773	-	1,011,059
Otros pasivos	-	-	-	-	128,785	128,785
Total Pasivos	566,608	669,645	1,367,889	571,031	130,692	3,305,865
Brecha Marginal	226,207	(46,640)	347,355	(71,340)	100,154	555,736
Brecha Acumulada	226,207	179,567	526,922	455,582	555,736	-

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los modelos definidos por la SBS para la evaluación del riesgo de tasa de interés para el ALM book comprende los indicadores de Ganancias en Riesgo (GER) y el Valor Patrimonial en Riesgos (VPR), los cuales se enfocan en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor, específicamente, a través del margen financiero, y sobre el valor patrimonial de la empresa. Esta metodología es aplicada tanto en condiciones de mercado normales como en situaciones de estrés relevantes.

Al 31 de diciembre, la Financiera tiene los siguientes indicadores de tasa de interés:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VPR (i)	0.14%	0.01%
GER (ii)	2.43%	0.03%

- (i) Este indicador se enfoca en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor, específicamente, a través del margen financiero y sobre el valor patrimonial de la Financiera, mide el porcentaje del patrimonio efectivo expuesto al riesgo de tasa de interés como resultado de los descalces marginales ponderados por su respectiva sensibilidad para todas las bandas temporales.
- (ii) Este indicador mide el porcentaje del patrimonio efectivo expuesto al riesgo de tasa de interés como resultado de los descalces acumulados hasta el plazo de un año, éste no debe de superar el 5%

Esta metodología es determinada por la SBS y es aplicada tanto en condiciones normales de mercado, como en situaciones de estrés relevante.

(b) Riesgo de Tipo de Cambio

Es el riesgo de pérdida por variaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas que la Financiera negocia.

La Financiera minimiza el riesgo devaluatorio a través del calce de sus operaciones activas y pasivas en dólares estadounidenses. Las operaciones en dólares estadounidenses representan un porcentaje no significativo de las operaciones de intermediación financiera. Cualquier posición de cambios derivada del fondeo en moneda extranjera y posterior conversión a moneda nacional es controlada mediante estrictos límites corporativos y regulatorios, siendo objeto de una medición diaria e informada a las instancias correspondientes.

Al 31 de diciembre, el porcentaje de activos y pasivos expuestos al riesgo cambiario es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo en moneda extranjera / Total activos	7.13%	5.56%
Pasivo en moneda extranjera / Total pasivos	8.51%	6.62%

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un riesgo potencial, también relacionado con la devaluación cambiaria, radica en que una pequeña parte de los créditos de la Financiera son otorgados en moneda extranjera a deudores cuyos ingresos están definidos en moneda nacional, por lo que ante una devaluación, el riesgo de crédito se incrementaría. Sin embargo, este riesgo es atenuado por el reducido tamaño de nuestra cartera de créditos en dólares, en comparación con el tamaño de nuestra cartera de créditos total. Adicionalmente, 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 importante.

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición al riesgo cambiario es el 0.46% del patrimonio de la Financiera (0.74% al 31 de diciembre de 2012).

(c) **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Financiera tenga dificultad para cumplir con sus obligaciones financieras e de corto plazo y se vea obligado a endeudarse o vender activos en condiciones inusualmente desfavorables.

La Tesorería tiene como mandato administrar la liquidez de la Financiera, mientras que la gestión de este riesgo, tanto en el corto como en el mediano plazo, involucra a diversos estamentos en la organización. El control, reporte y seguimiento de Riesgo de Liquidez la tiene a su cargo el Comité de Control de Riesgos y el ALCO.

Los principales lineamientos que sirven 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.

Los ratios de Gestión de Tesorería son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. La SBS ha definido que esta relación debe ser mayor a 8% y 20%, en el caso de moneda nacional y moneda extranjera, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 los ratios en moneda nacional y moneda extranjera fueron de 28.7% y 65.3%, respectivamente, (20.63% y 27.62% al 31 de diciembre de 2012).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros sobre la base de las obligaciones contractuales al 31 de diciembre:

En miles de S/.						
2013						
A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total	
Obligaciones con el público	121,511	288,922	518,811	887,393	196,476	2,013,113
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	32	-	-	-	-	32
Adeudos y obligaciones financieras	-	14,176	276,365	106,396	105,225	502,162
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	1,184	2,369	113,553	230,000	347,106
Provisiones y otros pasivos	-	63,129	-	32,821	22,477	118,427
Total Pasivo	121,543	367,411	797,545	1,140,163	554,178	2,980,840
Riesgo Fuera de Balance						
Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-

En miles de S/.						
2012						
A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total	
Obligaciones con el público	130,209	521,124	500,923	799,792	188,859	2,140,907
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	114	25,000	-	-	-	25,114
Adeudos y obligaciones financieras	-	473	148,007	464,020	102,449	714,949
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	4,164	860	1,086	290,000	296,110
Provisiones y otros pasivos	-	55,656	-	46,768	26,361	128,785
Total Pasivo	130,323	606,417	649,790	1,311,666	607,669	3,305,865
Riesgo Fuera de Balance						
Pasivos contingentes	-	40,340	27,070	36,625	-	104,035

C. Riesgo Operativo y Tecnológico

Es el riesgo de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

El Apetito por el Riesgo Operacional consta de una combinación de afirmaciones cualitativas y cuantitativas que expresan el nivel aceptable de exposición al riesgo operacional que la Financiera está dispuesta a asumir en la consecución de su estrategia y objetivos de negocio.

Asimismo, la Financiera cuenta con un modelo que permite la identificación de riesgos operacionales a través de una metodología de evaluación de control de riesgos (Risk Control Assessment por sus siglas en inglés) análisis de bases de datos de pérdida y monitoreo de indicadores claves de riesgo operacional.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El objetivo de la gestión del riesgo operacional de la Financiera es gestionar y controlar de manera rentable el riesgo operacional dentro de niveles aceptados, los cuales están alineados al Marco de Apetito por Riesgo.

La Financiera cuenta con una serie de herramientas y controles para la adecuada gestión del riesgo operacional a través de las unidades de negocios y funciones de control, así como la evaluación de la eficacia de los controles y el seguimiento de los planes de acción relacionados.

(30) Valor Razonable

A continuación se presenta una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Financiera en el estado de situación financiera al 31 de diciembre:

	En miles de S/.			
	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2013	2012	2013	2012
Activo:				
Disponible	685,546	552,881	685,546	552,881
Fondos interbancarios	54,390	-	54,390	-
Cartera de créditos, neto	2,581,184	3,134,259	2,581,184	3,134,259
Cuentas por cobrar, neto	26,347	21,354	26,347	21,354
Otros activos, neto	3,158	3,086	3,158	3,086
Total	3,350,625	3,711,580	3,350,625	3,711,580
Pasivo:				
Obligaciones con el público	2,013,113	2,140,907	2,013,113	2,140,907
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	32	25,114	32	25,114
Adeudados y obligaciones financieras	502,162	714,949	501,114	721,615
Valores, títulos y obligaciones financieras	347,106	296,110	356,441	335,094
Provisiones y otros pasivos	118,427	128,785	118,427	128,785
Total	2,980,840	3,305,865	2,989,127	3,351,515

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.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable.

En los casos en que los precios estipulados en el mercado no están disponibles o no pueden ser indicativos del valor razonable de los instrumentos financieros, se pueden utilizar para determinar dicho valor razonable, el valor de mercado de instrumentos financieros similares, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables. Dado que éstos se basan en factores subjetivos, y en muchos casos imprecisos, cualquier cambio en los mismos o en la metodología de estimación utilizada podría tener un efecto significativo sobre los valores razonables de los instrumentos financieros. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, el valor razonable no es un indicativo del valor neto realizable o de liquidación de los mismos.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- (b) Los valores de mercado de la cartera de créditos corresponde a su valor contable
- (c) Los valores de mercado de los depósitos y obligaciones corresponde a su valor en contable.
- (d) 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 fue calculado utilizando flujos descontados considerando la curva a la que la Financiera se fondearía.
- (e) Los valores, títulos y obligaciones en circulación generan intereses a tasas fijas.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los valores razonables o estimados de mercado de los instrumentos financieros de la Financiera no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

(31) Evento Subsecuente

Con fecha 27 de febrero de 2014, la Financiera colocó miles de S/.55,000 correspondiente a la serie “E” del Cuarto Programa Certificados de Depósito Negociables cuya emisión es hasta miles de S/.500,000. Dichos certificados redimirán en un único pago a su vencimiento, tienen plazo de 1 año , siendo el vencimiento el 23 de febrero de 2015 y pagarán intereses un día hábil anterior a la fecha de vencimiento a la tasa de interés nominal anual de 4.625%.