



---

**FINANCIERA NUEVA VISION S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

## FINANCIERA NUEVA VISION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 35

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



A los señores Accionistas y Directores de  
**Financiera Nueva Visión S.A.**

8 de abril de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Financiera Nueva Visión S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### 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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización 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 contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros

---

*Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)



8 de abril de 2014  
Financiera Nueva Visión S.A.

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

#### Fundamento para una opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha efectuado reprogramaciones sobre ciertos saldos de cuentas por cobrar de su cartera de clientes que previamente mantenían calificaciones distintas a la condición "Normal". Al respecto, en opinión de la Gerencia, estos créditos tienen una alta probabilidad de repago por lo que no requieren una provisión por malas deudas; sin embargo, no hemos recibido el sustento documentario suficiente para confirmar esta condición. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, el saldo del rubro Otros activos del estado de situación financiera incluye un importe de S/3,300,000, el cual no se encuentra sustentado con un análisis de cuenta. Debido a que no hemos podido aplicar procedimientos de auditoría sobre dichos saldos, no nos ha sido posible evaluar su existencia y razonabilidad al 31 de diciembre de 2013.

#### Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de los asuntos descritos en el párrafo Fundamento para una opinión calificada, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Financiera Nueva Visión S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras.

*Laveglio, Aparicio y Asociados*

Refrendado por

  
----- (socio)  
Arralde Alvarado L.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-007576





**FINANCIERA NUEVA VISION S.A.**
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Por el año terminado</b>	
	<b>el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por disponible	294	365
Intereses y comisiones por cartera de créditos	53,752	49,264
Otros ingresos financieros	-	381
Diferencia en cambio, neta	(267)	603
	<u>53,779</u>	<u>50,613</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por adeudados y obligaciones del sistema financiero del país	(9,115)	(7,409)
Intereses por adeudados y obligaciones con instituciones financieras del exterior	(5,358)	(6,153)
Intereses de otros adeudados y obligaciones del país y del exterior	(1,075)	(644)
Otros gastos financieros	(501)	(844)
	<u>(16,049)</u>	<u>(15,050)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<u>37,730</u>	<u>35,563</u>
Provisión para créditos de cobranza dudosa (Nota 6)	(8,948)	(8,074)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<u>28,782</u>	<u>27,489</u>
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>		
Gastos diversos	(162)	(158)
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<u>28,620</u>	<u>27,331</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
Gastos de personal y directorio (Nota 14)	(16,696)	(15,740)
Gastos por servicios recibidos de terceros (Nota 15)	(9,872)	(8,166)
Impuestos y contribuciones	(153)	(160)
	<u>(26,721)</u>	<u>(24,066)</u>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>	<u>1,899</u>	<u>3,265</u>
<b>PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>		
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 7)	(1,001)	(789)
Amortización	(901)	(958)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<u>(3)</u>	<u>1,518</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Ingresos netos por recuperación de créditos	-	905
Otros ingresos y gastos	177	442
	<u>177</u>	<u>1,347</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>174</u>	<u>2,865</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido (Nota 12)	(119)	(896)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	<u>55</u>	<u>1,969</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 35 forman parte de los estados financieros.

**FINANCIERA NUEVA VISION S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Capital social</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2012	26,712	908	1,940	29,560
Aumento de capital	2,500	-	-	2,500
Capitalización de utilidades	1,924	-	(1,924)	-
Transferencia a reserva legal	-	214	(214)	-
Pago de dividendos	-	-	198	198
Utilidad del año	-	-	1,969	1,969
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>31,136</u>	<u>1,122</u>	<u>1,969</u>	<u>34,227</u>
Capitalización de utilidades	1,418	-	(1,418)	-
Transferencia a reserva legal	-	197	(196)	1
Pago de dividendos	-	-	(354)	(354)
Utilidad del año	-	-	55	55
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u><u>32,554</u></u>	<u><u>1,319</u></u>	<u><u>55</u></u>	<u><u>33,927</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 35 forman parte de los estados financieros.

**FINANCIERA NUEVA VISION S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>Por el año terminado</b>	
	<b>el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del año	55	1,969
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para créditos de cobranza dudosa	9,670	8,045
Depreciación y amortización	1,902	1,730
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido	(552)	(147)
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Otros pasivos	1,067	583
Otros activos	(4,037)	107
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8,105</u>	<u>12,287</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo e intangibles	(3,685)	(7,583)
Pérdida en venta de activo fijo	7	(308)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(3,678)</u>	<u>(7,891)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de la cartera de créditos	(18,691)	(27,031)
Disminución de inversiones	17	1
Aumento de adeudos y obligaciones financieras	35,187	9,025
Pago de dividendos	(354)	(198)
Aumento de capital	-	2,500
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>16,159</u>	<u>(15,703)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	20,586	(11,307)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>9,348</u>	<u>20,655</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>29,934</u>	<u>9,348</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 35 forman parte de los estados financieros.



## **FINANCIERA NUEVA VISION S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### **1 OPERACIONES**

#### **a) Antecedentes -**

**Financiera Nueva Visión S.A.** (en adelante, la Compañía), es una sociedad anónima constituida el 13 de noviembre de 1996 bajo la forma de Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME) autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) e inició sus operaciones el 15 de abril de 1998. La Compañía recibió la autorización por parte de la SBS para operar como empresa financiera a partir del 3 de octubre de 2013, según Resolución de superintendencia SBS N°6039-2013 y autorizada a captar recursos del público según Resolución de intendencia general SMV N° 013-2014-SMV/11.1 de fecha 31 de enero de 2014.

La Compañía tiene como socio mayoritario a Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas (CONFIE), Sociedad Mercantil de Responsabilidad Limitada constituida con arreglo a la legislación española, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y cuyo objeto es promover el desarrollo de las microfinanzas, a través, de la inversión, financiamiento y transferencia tecnológica en instituciones microfinancieras socialmente responsables.

#### **b) Actividad económica -**

La Compañía tiene como actividad principal captar recursos para otorgar créditos a las pequeñas y microempresas dentro de los alcances de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 y sus modificatorias (en adelante la Ley General).

La Compañía desarrolla sus actividades a través de 11 agencias en Arequipa, 6 en Cusco; 2 en Tacna; 12 en Puno, 1 en Moquegua y 2 en Apurímac. El domicilio legal de la Compañía es Calle Jerusalén 202-B, Arequipa.

El personal empleado por la Compañía al inicio y al final del año 2013 ascendió a 331 y 398, respectivamente.

#### **c) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía, serán presentados al Directorio para su aprobación, y luego puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013.

### **2 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

Los principales principios y prácticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación, uso de estimados y cambios en principios contables -

a.1) Bases de preparación y uso de estimados

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en forma supletoria las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC e CINIIF).

A la fecha de estos estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación de las NIIF1 a la 13 y las NIC 1 a la 41 y los pronunciamientos del 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), así como las normas internacionales de interpretaciones (CINIIF) de la 1 a la 20. Tal como se indica en la nota a.2.1, la SBS aprobó cambios al plan de cuentas y al marco conceptual cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 en forma prospectiva.

La preparación de los estados financieros requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 4.

Los estados financieros de los años 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

a.2) Cambios en políticas contables -

a.2.1) Proceso de armonización de NIIF por parte de la SBS para las compañías del sistema financiero -

Con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió la Resolución SBS N°7036-2012, la cual establece modificaciones al Plan de cuentas y marco conceptual para empresas del sistema financiero, en adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asimismo, con fecha 30 de noviembre de 2012, la SBS emitió el Oficio Múltiple N°45311-2012, estableciendo que las empresas deben contar con un Plan de Implementación para el cumplimiento de los plazos establecidos en la Resolución SBS N°7036-2012 y modificatorias, el cual deberá contener un cronograma de actividades del proceso de adecuación del sistema contable e informático. El 18 de Diciembre de 2012, la Compañía cumplió con presentar a la SBS el plan de implementación, el cuál fue aprobado por el directorio el 18 de Diciembre de 2012.

La Resolución SBS N°7036-2012 entró en vigencia a partir de enero de 2013, aplicándose de manera prospectiva. Asimismo, la SBS mediante el Oficio múltiple mencionado en el párrafo anterior, amplió el plazo de entrada en vigencia de algunas modificaciones hasta el 31 de mayo de 2013 para las entidades que no pudieran adecuar sus sistemas informáticos a los cambios solicitados al 1 de enero de 2013. La Compañía no se acogió a dicha ampliación.

Los principales lineamientos seguidos por la Compañía se detallan a continuación:

a.2.1.1) Estados Financieros –

Incorporación del estado de resultados integrales.

a.2.1.2) Notas a los estados financieros anuales -

Los principales cambios en la información mínima a revelar se detallan a continuación:

- Revelaciones de operaciones con partes relacionadas, se entenderá como “partes relacionadas” a las personas naturales y jurídicas vinculadas con la Compañía en base a la Resolución N°445-2000 “Normas especiales sobre vinculación y grupo económico” del 28 de junio de 2000 y modificatorias.

Cuando se producen transacciones entre partes relacionadas, la Compañía ha revelado la naturaleza de la relación con partes relacionadas, así como la información sobre las transacciones, saldos pendientes y su efecto en los resultados del ejercicio.

La Compañía ha revelado información sobre las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la gerencia en total, considerando todos los pagos que reciben. Asimismo, revela al menos, los beneficios a corto plazo a los empleados, retribuciones post-empleo y pagos basados en acciones.

- Revelaciones bajo la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a revelar” relacionados a la clasificación, objetivos, políticas y procesos, exposición a los riesgos de crédito, liquidez y mercado, concentración de riesgo en instrumentos financieros, valor razonable, reclasificaciones, transferencia de activos financieros, análisis de la sensibilidad de la tasa de interés y clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento.

a.2.2) Reclasificaciones en los estados financieros por la implementación del nuevo manual de contabilidad según SBS:

- Eliminación, incorporación y cambios en la denominación y descripción de cuentas contables del Manual de Contabilidad de acuerdo a lo establecido en el Anexo 2 que forma parte de la Resolución SBS N° 7036-2012.

b) Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía solo mantiene activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar.

i) Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden los fondos disponibles, la cartera de créditos y las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

e) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos de pérdida (o eventos) que tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide de acuerdo a lo descrito en la nota 2.g). El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los saldos mantenidos en bancos y depósitos a plazo.

g) Provisión para riesgo de incobrabilidad de la cartera de créditos -

La provisión para incobrabilidad de la cartera de colocaciones se determina de acuerdo con los criterios establecidos en la Resolución SBS No.11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" vigente a partir del 1 de julio de 2010 (Resolución SBS No.808-2003 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones vigente al 31 de diciembre de 2009).

#### Tipos de créditos -

De acuerdo con la Resolución SBS No.11356-2008 los créditos se clasifican en: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas (MES), vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente (corporativo, gobierno o individual), el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros.

#### Categorías de clasificación -

Las categorías de clasificación establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida, las mismas que para el caso de la cartera de créditos no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas) están determinadas principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, la clasificación asignada por otras entidades del sistema financiero, la situación financiera del deudor y la calidad de la dirección del cliente; mientras que para la cartera de crédito de pequeña empresa, MES, de consumo (revolvente y no revolvente) e Hipotecario para vivienda la clasificación se determina en función del grado de cumplimiento de pago de los créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

#### Exigencias de provisiones -

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

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.

Al 31 de diciembre de 2013, las provisiones son determinadas según lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS No.11356-2008, vigente desde el mes de julio de 2010. Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

#### Categoría Normal -

<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Componente</u>	
	<u>Fijo</u>	<u>Procíclico</u>
Corporativos	0.70%	0.40%
Grandes empresas	0.70%	0.45%
Medianas empresas	1.00%	0.30%
Pequeñas empresas	1.00%	0.50%
Microempresas	1.00%	0.50%
Consumo revolvente	1.00%	1.50%
Consumo no revolvente	1.00%	1.00%
Hipotecario para vivienda	0.70%	0.40%

#### Otras categorías y por tipo de garantías -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las provisiones específicas se calcularon según los porcentajes que se muestran a continuación:



<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantías</u>	<u>Con garantías preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Problema potencial	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

Las colocaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Se consideran como refinanciados a los créditos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; y reestructurados a aquellos créditos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N°27809.

Quando la cartera se considera incobrable se castiga contra la respectiva provisión para colocaciones de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos respectivamente castigados se reconoce como un crédito en el estado de resultados integrales.

Componente procíclico -

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

A partir del mes de julio de 2010, el componente procíclico de las provisiones de los créditos directos e indirectos, y operaciones de arrendamiento financiero de deudores clasificados en la categoría normal adoptado por la Compañía es el siguiente:

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

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

La SBS tiene la facultad de activar o desactivar la aplicación del componente procíclico dependiendo del comportamiento del porcentaje del promedio anual del producto bruto interno (PBI) si está por encima o debajo del 5%.

La SBS ha establecido que durante la desactivación de la aplicación del componente procíclico, las instituciones financieras no pueden, bajo ninguna circunstancia, generar utilidades por la reversión de dichas provisiones, las cuales deben ser sólo utilizadas para el registro de provisiones específicas obligatorias.



La SBS mediante Circular No.F-0521-2009 autorizó la desactivación de la provisión procíclica con vigencia a partir de setiembre 2009, y mediante Circular No.F-533-2010, aprobó su activación con vigencia a partir de la información correspondiente a setiembre de 2010, debiéndose a más tardar comenzar a constituirse dichas provisiones a partir de la información correspondiente al mes de octubre 2010.

Cuando la cartera se considera incobrable se castiga contra la respectiva provisión para colocaciones de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos respectivamente castigados se reconoce como un crédito en el estado de resultados integrales.

La provisión para riesgo de incobrabilidad en contratos de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Compañía, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos a la fecha del estado de situación financiera.

Para el castigo de créditos se debe cumplir con los siguientes requisitos: i) deben estar íntegramente provisionados, ii) deben estar clasificados como pérdida y, iii) deben contar con la aprobación del Directorio. Adicionalmente, para el castigo de créditos mayores a 3 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), la Compañía debe contar con una constancia de irrecuperabilidad de acuerdo a lo indicado en la Circular SBS No.F-525-2010 de fecha 25 de enero de 2010.

#### h) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que estos gastos se incurren.

La depreciación de mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

- Edificios	20 años
- Instalaciones	10 años
- Instalaciones y mejoras en locales alquilados	5 años
- Muebles y enseres	10 años
- Vehículos	5 años
- Equipo de cómputo	4 años
- Equipos Diversos	10 años

De acuerdo a lo indicado por la SBS, las instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas se amortizan en el período de duración del contrato de alquiler.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su valor de uso.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

i) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados -

Los bienes adjudicados y recuperados son registrados inicialmente al importe que resulte menor de la comparación del valor de adjudicación, el valor estimado del mercado o valor insoluto de la deuda.

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, la Compañía debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos en la medida que la provisión determinada por el valor de tasación no sea mayor.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.

Para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18vo mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses en base al valor neto obtenido al 18vo mes.

j) Activos intangibles -

Las licencias de programas de cómputo adquiridos, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el periodo estimado de su vida útil estimada de cinco años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

k) Impuesto a la renta -

Corriente -

El impuesto a la renta es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto o ingreso del ejercicio.

l) Beneficios del personal -

Vacaciones al personal -

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

m) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y dicho monto ha sido estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

n) Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

o) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

p) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

q) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben.

Los ingresos generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados, en cobranza judicial, así como de los créditos clasificados en las categorías dudoso y pérdida, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas cuando se perciben. Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la incertidumbre sobre la recuperabilidad del principal, se reestablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

r) Nuevos pronunciamientos contables -

r.1) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas y vigentes en el Perú pero no adoptadas por la SBS para las empresas del sistema financiero hasta el 31 de diciembre de 2013

La Superintendencia ha considerado diferir el requerimiento de evaluación de deterioro de créditos, en el marco de las NIIF, hasta que se complete el proyecto de normas relacionadas con instrumentos financieros, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución SBS N° 7036-2012 del 19 de setiembre de 2012.

r.2) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

A continuación se enumeran las principales normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32 - Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos.

Estas modificaciones se realizan a 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.

- Modificación a la NIC 36 - Deterioro de activos.

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 - Novación de derivados.

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 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 al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

- Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión.

Según estas modificaciones muchos fondos y entidades similares estarán exentos de consolidar la mayoría de sus subsidiarias; en su lugar, las medirán a valor razonable a través de resultados. Las modificaciones hacen una excepción para las entidades que cumplen con la definición de “entidad de inversión” y que presenten características particulares. También se han realizado cambios a la NIIF 12 en relación con las revelaciones que una entidad de inversión debe presentar.

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF. Las modificaciones aún no han sido adoptadas debido a que su fecha de vigencia comienza en periodos en o después del 1 de enero de 2013.

La SBS, tal como se indica en la nota a.2.1, se encuentra en proceso de armonización NIIF. Por consiguiente la Compañía, considera necesario que la SBS incluya las NIIF descritas en párrafos anteriores como parte de todas las normas evaluadas en el proceso de armonización, con el propósito de proceder a evaluar su impacto en los estados financieros.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, riesgo de mercado (tasa de interés y tipo de cambio), liquidez y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en el riesgo crediticio, y la Compañía hace la debida gestión para minimizar los potenciales efectos adversos de éste en su desempeño.

#### a) Estructura de gestión de riesgo

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### (i) Directorio -

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

##### (ii) Auditoría Interna -

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

##### (iii) Departamento de Finanzas -

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(iv) Comité de Riesgos -

El Comité de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. Dicho Comité identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía utiliza el calce financiero de activos y pasivos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

b.1) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

Este riesgo se gestiona a través del modelo de calce y descalce entre activos y pasivos por plazo.

La Compañía se dedica principalmente a proveer financiamiento a corto y mediano plazo. Los fondos para el financiamiento de las colocaciones son obtenidos básicamente el financiamiento de bancos y otras instituciones financieras, pactados a tasas de interés fijas, las que son reguladas de acuerdo con las tasas y comportamiento del mercado.

Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de los activos que devengan intereses fluctuarán sobre la base de los cambios en los tipos de intereses y el nivel de rentabilidad entre los activos y pasivos.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:



	Hasta 1 mes S/.000	Más de 1 hasta 2 meses S/.000	Más de 2 hasta 3 meses S/.000	Más de 3 hasta 6 meses S/.000	Más de 6 hasta 12 meses S/.000	Más de 12 meses S/.000	No devengan intereses S/.000	Total S/.000
<b>Exposición al riesgo de mercado</b>								
<b>riesgo de tasa de interés</b>								
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>								
<b>Activos:</b>								
Disponible	12,359	6,997	-	500	1,000	4,605	-	25,461
Crédito vigentes	21,439	9,914	11,825	28,044	42,619	74,577	-	188,418
	33,798	16,911	11,825	28,544	43,619	79,182	-	213,879
<b>Pasivos:</b>								
Adeudados y otras obligaciones financieras	14,840	17,686	19,977	36,486	39,328	70,170	-	198,487
Brecha marginal	18,958	(775)	(8,152)	(7,942)	4,291	9,012	-	15,392
Brecha acumulada	18,958	18,183	10,031	2,089	6,380	15,392	15,392	15,392
<b>Al 31 de diciembre de 2012 -</b>								
<b>Activos:</b>								
Disponible	1,714	11,978	11,416	450	900	3,701	-	6,765
Créditos vigentes	21,838	11,978	11,416	32,935	40,015	58,469	-	176,651
	23,552	11,978	11,416	33,385	40,915	62,170	-	183,416
<b>Pasivos:</b>								
Adeudados y otras obligaciones financieras	2,134	6,494	12,094	29,280	40,241	73,057	-	163,300
Brecha marginal	21,418	5,484	(678)	4,105	674	(10,887)	-	20,116
Brecha acumulada	21,418	26,902	26,224	30,329	31,003	20,116	20,116	20,116

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía controla el riesgo de moneda, a través del calce de su exposición activa y pasiva en moneda extranjera. La mayor parte de sus activos y pasivos se encuentran en nuevos soles.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio establecido por la SBS de S/2.795 y S/2.550 por US\$1, respectivamente.

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

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
<b>Activo</b>		
Disponible	6,160	170
Cartera de colocaciones, neto	5,034	9,135
Cuentas por cobrar	51	36
Otros activos	465	827
	<u>11,710</u>	<u>10,168</u>
<b>Pasivo</b>		
Adeudados y obligaciones financieras	( 10,980)	( 8,291)
Otros pasivos	( 929)	( 526)
	<u>( 11,909)</u>	<u>( 8,817)</u>
Posición (pasiva) activa neta	<u>( 199)</u>	<u>1,351</u>

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre del 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense era de S/2.795 y S/2.796 por US\$1, respectivamente (S/2.549 y S/2.550 por US\$1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

En el 2013, la Compañía registró pérdida por diferencia de cambio de S/266,785 (ganancia por diferencia de cambio de S/602,522 en el 2012).

	<u>Aumento/disminución</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados</u> <u>antes de impuestos</u> S/.000
2013	+ 5%	29
	- 5%	( 29)
2012	+ 5%	171
	- 5%	( 171)

Los saldos en moneda extranjera equivalentes en dólares y en moneda nacional al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

<b>Exposición al Riesgo de Mercado</b>	<b>Dólar</b>	<b>Nuevos Soles</b>	<b>Otras monedas</b>	<b>Total</b>
<b>Riesgo de Tipo de Cambio</b>	<b>estadounidense</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>				
Disponible	17,219	12,715	-	29,934
Cartera de créditos	14,071	168,456	-	182,527
Cuentas por cobrar	143	685	-	828
Otros activos	1,300	5,094	-	6,394
	<u>32,733</u>	<u>186,950</u>	<u>-</u>	<u>219,683</u>
Adeudados y obligaciones financieras	30,688	167,798	-	198,486
Cuentas por pagar	2,583	1,487	-	4,070
Otros pasivos	17	213	-	230
	<u>33,288</u>	<u>169,498</u>	<u>-</u>	<u>202,786</u>
Posición monetaria neta	<u>(555)</u>	<u>17,452</u>	<u>-</u>	<u>16,897</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012 -</b>				
Disponible	353	8,995	-	9,348
Cartera de créditos	23,267	150,239	-	173,506
Cuentas por cobrar	92	324	-	416
Otros activos	2,189	2,392	-	4,581
	<u>25,901</u>	<u>161,950</u>	<u>-</u>	<u>187,851</u>
Adeudados y obligaciones financieras	21,142	142,158	-	163,300
Cuentas por pagar	1,311	479	-	1,790
Otros pasivos	4	65	-	69
	<u>22,457</u>	<u>142,702</u>	<u>-</u>	<u>165,159</u>
Posición monetaria neta	<u>3,444</u>	<u>19,248</u>	<u>-</u>	<u>22,692</u>

c) Riesgo de liquidez -

La Compañía controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos por moneda, así como del control de indicadores internos de liquidez, que se constituyen en señales de alerta para la adecuada gestión del riesgo a través de modelos internos.

El ratio promedio mensual de liquidez al 31 de diciembre de 2013 en moneda nacional y extranjera, son de 12.08% y 27.90%, respectivamente, encontrándose sobre los límites legales establecidos por la resolución SBS N°9075, el cual establece para moneda nacional como límite un ratio mayor igual a 8% y para moneda extranjera como límite un ratio mayor al 20%.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

<b>Exposición al riesgo de liquidez (riesgo de balance pasivo)</b>	<b>A la vista S/.'000</b>	<b>Hasta 1 mes S/.'000</b>	<b>Más de 1 hasta 3 meses S/.'000</b>	<b>Más de 3 hasta 12 meses S/.'000</b>	<b>Más de 1 hasta 5 años S/.'000</b>	<b>Más de 5 años S/.'000</b>	<b>Total S/.'000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>							
Obligaciones con el público	-	73	-	-	-	-	73
Adeudos y obligaciones financieras	-	14,840	37,663	75,815	70,169	-	198,487
Cuentas por pagar	-	3,563	-	770	-	-	4,335
	-	<u>18,476</u>	<u>37,663</u>	<u>76,585</u>	<u>70,169</u>	-	<u>202,893</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012 -</b>							
Obligaciones con el público	-	293	1,043	126	-	-	1,462
Adeudos y obligaciones financieras	-	2,134	18,588	69,520	73,058	-	163,300
Cuentas por pagar	-	1,672	-	204	-	-	1,876
	-	<u>4,099</u>	<u>19,631</u>	<u>69,850</u>	<u>73,058</u>	-	<u>166,638</u>

d) Riesgo crediticio -

El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, aspecto que considera la aplicación de tecnologías crediticias para cada tipo de producto, así como de la implementación de políticas crediticias que toman en cuenta la concentración crediticia de los clientes, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, garantías preferidas, nivel de endeudamiento en el sistema, y seguimiento continuo del comportamiento del negocio del cliente, en los casos que se identifiquen que los parámetros establecidos no se encuentren dentro de los lineamientos establecidos en las políticas crediticias de la Compañía.

El siguiente cuadro muestra el análisis del disponible según clasificación crediticia, sin incluir el disponible en agencias ni el BCRP y Cooperativa de Ahorro y Crédito:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
A	2,822	25
A+	20,414	5,948
C	30	120
B+	26	91
	<u>23,292</u>	<u>6,184</u>

El siguiente cuadro muestra el análisis de créditos según clasificación crediticia, sin incluir los rendimientos devengados:

	Créditos no minoristas	Créditos pequeñas y micro empresas	Créditos de consumo no revolvente	Créditos hipotecarios	Total	%
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	%
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>						
<b>Créditos no vencidos no deteriorados</b>						
Normal(0)	7,894	130,254	15,060	3,058	156,267	82%
CPP (1)	881	5,445	570	-	6,897	4%
	<u>8,775</u>	<u>135,699</u>	<u>15,631</u>	<u>3,058</u>	<u>163,164</u>	<u>85%</u>
<b>Créditos vencidos</b>						
<b>No deteriorados</b>						
CPP (1)	333	-	-	-	333	-
	<u>333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>333</u>	
<b>Créditos deteriorados</b>						
Deficiente (2)	596	5,002	285	-	5,884	3%
Dudoso (3)	277	14,555	1,050	-	15,883	8%
Pérdida (4)	-	5,457	566	-	6,023	3%
	<u>874</u>	<u>25,014</u>	<u>1,902</u>	<u>-</u>	<u>27,791</u>	<u>15%</u>
<b>Cartera bruta</b>	<b>9,983</b>	<b>160,714</b>	<b>17,533</b>	<b>3,058</b>	<b>191,289</b>	<b>100%</b>
<b>Menos: provisiones</b>	<b>327</b>	<b>16,803</b>	<b>1,484</b>	<b>20</b>	<b>18,635</b>	<b>10%</b>
<b>Total Neto</b>	<b>9,656</b>	<b>143,911</b>	<b>16,048</b>	<b>3,038</b>	<b>172,654</b>	<b>100%</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012 -</b>						
<b>Créditos no vencidos no deteriorados</b>						
Normal(0)	10,771	124,279	17,831	1,337	154,220	81%
CPP (1)	1,441	9,877	889	-	12,208	6%
	<u>12,213</u>	<u>134,157</u>	<u>18,720</u>	<u>1,337</u>	<u>166,428</u>	<u>87%</u>
<b>Créditos deteriorados</b>						
Deficiente (2)	18	1,438	249	-	1,706	1%
Dudoso (3)	430	3,698	430	-	4,559	2%
Pérdida (4)	314	8,353	737	-	9,405	5%
	<u>763</u>	<u>13,491</u>	<u>1,417</u>	<u>-</u>	<u>15,671</u>	<u>15%</u>
<b>Cartera bruta</b>	<b>12,976</b>	<b>147,648</b>	<b>20,137</b>	<b>1,337</b>	<b>182,100</b>	<b>95%</b>
<b>Menos: provisiones</b>	<b>514</b>	<b>12,694</b>	<b>1,428</b>	<b>14</b>	<b>14,651</b>	<b>8%</b>
	<u>12,462</u>	<u>134,954</u>	<u>18,709</u>	<u>1,323</u>	<u>167,448</u>	<u>100%</u>

e) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

El siguiente cuadro muestra la concentración de los créditos por tipos de contraparte al 31 de diciembre de 2013.

Créditos no minoristas, pequeñas y microempresas	Total		2013	2012
	2013	2012		
	S/.000	S/.000	%	%
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	8,422	8,620	4.40%	4.73%
Administración Pública y Defensa	371	367	0.19%	0.20%
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	44,955	38,287	23.50%	21.03%
Comercio	65,969	59,821	34.49%	32.85%
Construcción	3,750	7,585	1.96%	4.17%
Electricidad, Gas y Agua	21	37	0.01%	0.02%
Enseñanza	509	1,003	0.27%	0.55%
Hogares privados c./ serv. doméstico y Organos Extraterritoriales	374	200	0.20%	0.11%
Hoteles y Restaurantes	5,817	5,608	3.04%	3.08%
Industria Manufacturera	15,488	14,705	8.10%	8.08%
Intermediación Financiera	335	263	0.18%	0.14%
Minería	280	1,228	0.15%	0.67%
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	4,328	2,957	2.26%	1.62%
Pesca	326	391	0.17%	0.22%
Servicios Sociales y de Salud	1,257	1,062	0.66%	0.58%
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	18,488	18,481	9.67%	10.15%
	170,698	160,624	89.24%	88.21%
Consumo	17,533	20,137	9.17%	11.06%
Hipotecario	3,058	1,337	1.60%	0.73%
	191,289	182,100	100.00%	100%

f) Estimación del valor razonable -

La Compañía analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Compañía corresponden a instrumentos financieros, con vencimientos a plazos mayores a un año y los cuales no presentan deterioros a la fecha. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros, con excepción de aquellos que cuentan con valores de cotización, son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.



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

- i) Los fondos disponibles representa los depósitos a corto plazo que devengan intereses a una tasa efectiva fija.
- ii) El valor de mercado de la cartera de crédito es similar al valor en libros, debido a que los importes representan el valor del principal de la cartera de créditos a corto y largo plazo, neta de su correspondiente provisión para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos devenga tasas de interés de acuerdo con las tasas pactadas en cada contrato, las cuales son a tasas de mercado.

#### **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año se presentan a continuación.

Provisión para la cartera de créditos -

La provisión para la cartera de créditos es determinada de acuerdo con las regulaciones emitidas por la SBS, en función a la clasificación del cliente, el tipo de crédito y al tipo de garantía recibida. Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica-financiera.

Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro, los que de concretarse, serán reconocidos en los resultados del ejercicio en el que se produzca.

Las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

## 5 DISPONIBLE

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Disponible en agencias	4,473	2,583
Cuentas corrientes	7,816	936
Depósitos en garantía - Bancos	9,794	-
Depósitos en garantía - COFIDE	5,682	5,248
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	1,240	-
Depósitos en garantía - Abaco	333	317
Otras disponibilidades	596	264
	<u>29,934</u>	<u>9,348</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$50,000 y S/. 1,100,227 del encaje legal que los bancos establecidos en el Perú deben mantener por los depósitos captados de terceros. Estos fondos están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Los depósitos en Nuevos Soles y en moneda extranjera están sujetos al encaje mínimo legal. Los fondos de encaje que representan el mínimo legal, no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera depositados en el BCRP, devengan intereses a una tasa equivalente a la Libor menos un factor mensual calculado por el BCRP. Los fondos de encaje adicional en moneda adicional no son remunerados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales por US\$1,074,846 y S/. 1,177,896 (US\$32,395 y S/. 853,548 en el 2012). Estos fondos son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos mantenidos en Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE, corresponden a los depósitos en garantía registradas en el fondo de garantía de COFIDE, los que se encuentran retenidos y equivalen equivalente al 10% de los créditos otorgados por COFIDE a la Compañía.

## 6 CARTERA DE CREDITOS, NETA

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	%	<u>2012</u> S/.000	%
Créditos:				
Vigentes	178,006	93	170,006	93
Refinanciados	2,251	1	3,439	2
Vencidos y en cobranza judicial	<u>11,033</u>	<u>6</u>	<u>8,655</u>	<u>5</u>
	<u>191,290</u>	<u>100</u>	<u>182,100</u>	<u>100</u>
Más:				
Rendimientos devengados	<u>10,412</u>	<u>6</u>	<u>6,645</u>	<u>4</u>
Menos:				
Provisión para créditos de cobranza dudosa	( 18,635)	10	( 14,652)	( 8)
Intereses diferidos	<u>( 540)</u>	<u>-</u>	<u>( 587)</u>	<u>-</u>
	<u>182,527</u>	<u>96</u>	<u>173,506</u>	<u>96</u>

Los créditos vigentes comprenden principalmente financiamientos a personas naturales en moneda nacional y en moneda extranjera para las actividades de producción, comercio o prestación de servicios.

La cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y mercantiles (Nota 12).

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.</u> %	<u>US\$</u> %	<u>S/.</u> %	<u>US\$</u> %
Mediana empresa	28.75	20.46	29.93	21.39
Pequeña empresa	32.56	22.68	35.28	25.16
Microempresa	41.96	31.41	43.84	25.82
Hipotecarios para vivienda	44.19	18.01	47.65	14.68
Consumo	14.73	12.05	19.44	12.38

- b) Al 31 de diciembre, la cartera de créditos (directa e indirecta) de la Compañía está clasificada por riesgo como sigue:

	<u>2013</u>				<u>2012</u>			
	<u>Créditos Directos</u>		<u>Créditos Indirectos</u>		<u>Créditos Directos</u>		<u>Créditos Indirectos</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Normal	156,267	82	602	100	154,220	85	653	100
CPP	7,231	4	-	-	12,208	7	-	-
Deficiente	5,884	3	-	-	1,706	1	-	-
Dudoso	15,883	8	-	-	4,560	2	-	-
Pérdida	6,023	3	-	-	9,406	5	-	-
	<u>191,290</u>	<u>100</u>	<u>602</u>	<u>100</u>	<u>182,100</u>	<u>100</u>	<u>653</u>	<u>100</u>

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Comercio	81,362	42.5	68,274	37
Agrícola - Pecuario	34,270	18	34,683	19
Industria	13,246	7	18,129	10
Minero	696	0.3	1,275	1
Pesquero	362	0.2	284	-
Servicios	61,354	32	59,455	33
Total	<u>191,290</u>	<u>100</u>	<u>182,100</u>	<u>100</u>

- d) El movimiento de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa (créditos directos) se muestra a continuación:

	<u>Específica</u> <u>S/.000</u>	<u>Genérica</u> <u>S/.000</u>	<u>Pro-cíclica</u> <u>S/.000</u>	<u>Sobre endeudamiento</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	10,004	1,390	753	-	12,147
Provisión aplicada a resultados	14,278	1,308	693	138	16,418
Diferencia en cambio, neta	( 22)	( 5)	( 2)	-	( 29)
Recuperos	( 6,552)	( 1,163)	( 629)	-	( 8,344)
Castigos y transferencia	( 5,540)	-	-	-	( 5,687)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	12,168	1,530	815	138	14,652
Provisión aplicada a resultados	16,356	1,121	815	-	18,071
Diferencia en cambio, neta	84	20	593	-	116
Recuperos	( 6,645)	( 1,181)	10	( 138)	( 8,517)
Castigos y transferencia	( 5,687)	-	( 603)	-	( 5,687)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>16,277</u>	<u>1,541</u>	<u>815</u>	<u>2</u>	<u>18,635</u>

El gasto por provisión para incobrabilidad de créditos por el período 2013 asciende a S/.8,947,961, el cual corresponde a la provisión del período, neto de recuperos por S/.8,516,915 y de cartera castigada por S/.605,855.

e) Al 31 de diciembre la cartera de colocaciones tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Hasta 1 mes	-	-	28,866	16
Más de 1 mes y hasta 3 meses	188	-	6,930	4
Más de 3 meses y hasta 6 meses	2,333	1	5,993	3
Más de 6 meses y hasta 1 año	8,560	5	24,914	14
Más de 1 año	169,176	88	106,752	59
Vencidos	6,700	4	2,723	1
Cobranza judicial	4,333	2	5,922	3
	<u>191,290</u>	<u>100</u>	<u>182,100</u>	<u>100</u>

## 7 INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada de inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u> <u>S/.000</u>	<u>Adiciones</u> <u>S/.000</u>	<u>Deduc-</u> <u>ciones</u> <u>S/.000</u>	<u>Saldos</u> <u>finales</u> <u>S/.000</u>
<b>Año 2013</b>				
Costo -				
Terrenos	584	-	-	584
Edificios y otras construcciones	1,297	-	-	1,297
Instalaciones	567	89	-	656
Mejoras en propiedades alquiladas	1,689	1,012	-	2,701
Muebles y enseres	1,039	224	-	1,263
Equipos diversos	1,392	285	-	1,677
Equipos de cómputo	1,588	1,327	-	2,915
Unidades de transporte	1,445	4	( 7)	1,442
Van:	<u>9,601</u>	<u>2,941</u>	<u>( 7)</u>	<u>12,535</u>

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Deduc- ciones</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Vienen:	9,601	2,941	( 7)	12,535
Depreciación -				
Edificios y otras construcciones	411	65	-	476
Instalaciones	217	51	-	268
Mejoras en propiedades arrendadas	196	103	-	299
Muebles y enseres	492	96	-	588
Equipos diversos	354	149	-	503
Equipos de cómputo	903	290	-	1,193
Unidades de transporte	688	247	( 2)	933
	<u>3,261</u>	<u>1,001</u>	<u>( 2)</u>	<u>4,260</u>
	<u>6,340</u>	<u>1,940</u>	<u>-</u>	<u>8,275</u>
<b>Año 2012</b>				
Costo -				
Terrenos	584	-	-	584
Edificios y otras construcciones	1,285	12	-	1,297
Instalaciones	441	126	-	567
Mejoras en propiedades arrendadas	1,304	300	-	1,604
Muebles y enseres	965	74	-	1,039
Equipos diversos	1,044	349	-	1,393
Equipos de cómputo	1,106	482	-	1,588
Unidades de transporte	1,228	301	-	1,529
	<u>7,957</u>	<u>1,644</u>	<u>-</u>	<u>9,601</u>
Depreciación -				
Edificios y otras construcciones	346	65	-	411
Instalaciones	173	44	-	217
Mejoras en propiedades arrendadas	433	71	( 308)	196
Muebles y enseres	406	86	-	492
Equipos diversos	245	109	-	354
Equipos de cómputo	741	162	-	903
Unidades de transporte	436	252	-	688
	<u>2,780</u>	<u>789</u>	<u>-</u>	<u>3,261</u>
	<u>5,177</u>	<u>855</u>	<u>( 308)</u>	<u>6,340</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con 4 locales propios correspondientes a las agencias: Jerusalén, La Negrita, La Pampilla y Pedregal.

En el rubro Equipos de Cómputo se han adquirido *Switches Core* para data center, Central telefónica IP, Servidores e Impresoras, durante el ejercicio 2013.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

## 8 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Activos intangibles, neto	5,646	5,805
Operaciones en trámite (a)	3,729	3,043
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,940	1,502
Cargas diferidas y otras cuentas por cobrar (b)	<u>3,625</u>	<u>712</u>
	<u>14,940</u>	<u>11,062</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un saldo de S/.3,346 mil (S/.2,965 mil al 31 de diciembre de 2012) correspondiente a operaciones por liquidar, generadas por diferencias en la migración (transferencia) de data al nuevo sistema de la Compañía efectuado en junio del 2012. De acuerdo a lo indicado por la Gerencia, estas diferencias serán regularizadas en el ejercicio 2014.

(b) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha efectuado anticipos a proveedores tales como Datapro y Transformadores de Cobre y Derivados, los cuales mantienen un saldo de S/.1,918,000.

## 9 ADEUDADOS A BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE	64,296	57,615
CAC Abaco	16,077	6,604
Banco Agropecuario	10,000	10,000
CRAC Señor de Luren	10,000	5,000
CAC Pacifico	9,183	4,099
Bank Im Bistum Essen	8,385	-
Cyrano Management	8,385	7,650
Triple Jump	8,355	7,865
Symbiotics	6,484	6,484
Corporación Andina de Fomento	5,590	7,100
FONCODES	5,000	5,000
CMAC Maynas	4,674	-
Locfund	4,531	5,640
responsAbility	4,199	8,948
FOGAPI	4,080	5,250
CRAC Prymera	3,959	1,389
Banco de la Nación	3,398	5,635
Asociación Promotora de Microfinanzas	3,000	3,000
CMAC Trujillo	3,000	-
Oikocredit	2,500	1,417
MicroVentures	1,925	5,595
Etimos	1,122	2,947
INCOFIN	-	5,000
Scotiabank	6,883	-
BanBif	2,800	-
Intereses devengados	<u>661</u>	<u>1,062</u>
	198,487	163,300
Corto plazo	( <u>128,317</u> )	( <u>90,242</u> )
Largo plazo	<u>70,170</u>	<u>73,058</u>



- a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los créditos otorgados por COFIDE en moneda nacional se realizan según contrato global de canalización de recursos de setiembre de 2002, cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito que otorga la Compañía. Dicho contrato especifica que en respaldo de las líneas de crédito otorgadas, la Compañía cede los derechos sobre la cartera de créditos financiados con recursos de COFIDE hasta por el monto que le adeude en la fecha que se haga efectiva la cesión, más los intereses, comisiones, moras y otros gastos que correspondan así como los privilegios y las garantías reales y personales y accesorios de los derechos transmitidos. COFIDE retiene el 10% de los importes desembolsados, excepto de la línea FONDEMI. El límite de exposición de los recursos otorgados por COFIDE asciende hasta 1.2 veces el monto del patrimonio efectivo de la Compañía. Las tasas fluctúan entre 7.20% y 9.90%.
- b) Los recursos obtenidos de bancos y entidades financieras nacionales devengan tasas de interés anual entre 4.5% y 12.0% y tienen vencimientos diversos hasta Febrero 2032.
- c) Los recursos obtenidos de fondos del exterior devengan tasas de interés anual entre 7.50% y 12.00% y tienen vencimientos diversos hasta abril 2020.
- d) Los contratos de financiamiento con garantía de cartera crediticia, se detallan a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Cartera en garantía</u> <u>S/.000</u>
COFIDE	08/03/2011	30/12/2016	66,543
Banco Agropecuario	22/08/2013	26/12/2014	12,000
Banco de la Nación	02/08/2011	08/08/2014	3,398
CAC Abaco	28/06/2012	05/12/2016	15,077
CRAC Prymera	13/08/2013	20/10/2014	3,959
CAC Pacífico	20/03/2012	05/12/2016	9,183
FOGAPI	27/03/2013	26/10/2014	4,896
Asoc. Promotora de Microfinanzas	22/11/2012	07/11/2014	3,300
CRAC Sr. De Luren	12/08/2013	08/02/2014	5,000
CMAC Maynas	30/04/2013	30/04/2014	4,676
CMAC Trujillo	28/10/2013	28/10/2014	3,300
			<u>131,332</u>

## 10 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Cuentas por pagar	4,069	1,790
Provisiones	34	16
Otros pasivos	230	70
	<u>4,333</u>	<u>1,876</u>

Las cuentas por pagar corresponden a pagos pendientes a proveedores de bienes, servicios y a los tributos por pagar, siendo los proveedores más significativos IBM del Perú, Sonda del Perú, Softline International Peru S.A.C. y Neosecure Care S.A.C.

## 11 PATRIMONIO NETO

### a) General -

Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Compañía, determinado según las normas legales, asciende a S/.41,817,880 (S/.39,702,600 al 31 de diciembre de 2012). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones de las instituciones financieras en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene activos y créditos contingentes ponderados por riesgo equivalentes a S/.228,271,071 (S/.202,180,841 al 31 de diciembre del 2012). De acuerdo con la Ley N° 26702, el ratio de capital global no deberá ser inferior al 10%. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en miles de soles:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	228,271	202,180
Patrimonio efectivo	41,817	39,702
Patrimonio efectivo básico	33,872	32,257
Patrimonio efectivo suplementario	7,945	7,445
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	15.37%	16.84%

### b) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está conformado por 32,553,507 acciones nominativas de un valor nominal de un nuevo sol cada una (31,135,808 al 31 de diciembre de 2012), totalmente suscritas y pagadas.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria sobre la base del capital social representado por acciones comunes Clase "A" con derecho a voto, son como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 10	25	64.19
Del 10.01 al 20	1	10.81
Del 20.01 al 30	1	25.00
Totales	<u>27</u>	<u>100.00</u>

### c) Reserva legal -

De conformidad con lo dispuesto en la Ley, la Compañía debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas, llegando a la cifra de S/.1,318,540 al 31 de diciembre 2013, (S/.1,121,637 al 31 de diciembre de 2012).

### d) Resultados acumulados -

A partir del 2003, los dividendos en favor de accionistas distintos a personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta a cargo de estos accionistas; dicho impuesto será retenido y liquidado por la Compañía. En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2013 se acordó distribuir dividendos por S/.354,425 correspondientes al período 2012.

## 12 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.

La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Utilidad antes de Impuesto a la renta	174	2,412
Participaciones de los trabajadores	<u>21</u>	<u>113</u>
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	195	2,525
Más:		
Provisión para incobrables	1,714	2,283
Gastos no sustentados	67	-
Amortización de Intangibles	337	470
Otros	288	174
Menos:		
Reversión provisión incobrables y recuperados	( 8)	( 1,792)
Materia imponible	2,256	3,660
Participación de los trabajadores (5%)	( 21)	( 183)
Renta neta imponible	<u>2,235</u>	<u>3,477</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>671</u>	<u>1,043</u>

- b) El gasto por impuesto a la renta y participación de los trabajadores mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta:		
Corriente	( 671)	( 1,043)
Diferido	<u>552</u>	<u>147</u>
	<u>( 119)</u>	<u>( 896)</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2009 al 2013 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) De acuerdo con la legislación vigente hasta el ejercicio gravable 2001, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

e) Impuesto temporal a los activos netos

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2008, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

### 13 CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Créditos otorgados en garantía de financiamiento	138,833	41,641
Garantías recibidas por operaciones de crédito	249,085	206,941
Cuentas incobrables castigadas	122,330	16,325
Rendimientos de créditos y rentas en suspenso	2,857	3,105
Otras cuentas de orden deudoras	8,503	90,175
Contingentes	<u>602</u>	<u>653</u>
	<u>522,210</u>	<u>358,840</u>

### 14 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio por el año terminado el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Remuneraciones	9,875	9,034
Gratificaciones	1,681	1,621
ESSALUD	1,008	902
Compensación por tiempo de servicios	903	953
Bonificaciones	829	764
Compensación vacacional	954	819
Gastos del Directorio	155	182
Participación de los trabajadores	21	183
Otros	<u>1,270</u>	<u>1,282</u>
	<u>16,696</u>	<u>15,740</u>

## 15 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los gastos por servicios recibidos de terceros por el año terminado el 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2012</u> <u>S/.000</u>
Alquileres	2,567	1,959
Luz, agua y teléfono	1,578	1,226
Vigilancia y protección	1,795	1,077
Suministros diversos	467	580
Gastos judiciales y notariales	392	510
Publicidad y publicaciones	295	269
Seguros	337	789
Reparación y mantenimiento	352	261
Transporte	150	146
Honorarios profesionales	53	31
Otros menores	<u>1,886</u>	<u>1,318</u>
	<u>9,872</u>	<u>8,166</u>

## 16 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBE EL QUE SE INFORMA

Después del 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.