

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

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

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros individuales de Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.) fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y reflejan la inversión en sus subsidiarias usando el método de participación patrimonial (nota 3.3 (h)) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros individuales deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.) y sus Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades con fecha 24 de febrero de 2015.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 3.1 adjunta, en el año 2014 Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.) cambió su política contable para valorizar sus inversiones en subsidiarias, del "método del costo" al "método de participación patrimonial", adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados Financieros Separados".

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

Lima, Perú
24 de febrero de 2015

Refrendado por:

Victor Tanaka
C.P.C.C. Matrícula No.25613

PARQUES LAUNSE, BURGOS
& ASOC.

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

Estado de situación financiera

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	01.01.2013 S/.(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,288	6,032	2,936
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	2,689	28,664	-
Crédito fiscal por IGV	5	1,506	2,417	2,684
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	937	1,336	-
Total activo corriente		<u>12,420</u>	<u>38,449</u>	<u>5,620</u>
Crédito fiscal por IGV	5	9,453	11,081	12,314
Inversiones en subsidiarias y asociada	7	163,620	139,052	173,801
Total activo		<u>185,493</u>	<u>188,582</u>	<u>191,735</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Préstamo por pagar	8	-	-	45,918
Tributos y remuneraciones por pagar	9	1,755	2,880	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	934	18,222	-
Otras cuentas por pagar		97	62	176
Total pasivo corriente		<u>2,786</u>	<u>21,164</u>	<u>46,094</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido		3,460	4,349	521
Total pasivo		<u>6,246</u>	<u>25,513</u>	<u>46,615</u>
Patrimonio neto	10			
Capital social		88,149	85,001	85,001
Capital adicional		1,049	-	-
Reservas		29,750	29,750	29,750
Resultados no realizados		24,048	26,108	25,023
Resultados acumulados		31,486	17,445	8,231
Resultado por traslación		4,765	4,765	(2,885)
Total patrimonio neto		<u>179,247</u>	<u>163,069</u>	<u>145,120</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>185,493</u>	<u>188,582</u>	<u>191,735</u>

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

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos			
Ingresos por asesorías a relacionadas	14(a)	21,064	11,616
Participación neta en resultados de las inversiones en subsidiarias y asociada	7(b)	13,969	9,751
		<u>35,033</u>	<u>21,367</u>
Gastos operativos			
Servicios prestados por terceros y relacionadas	12	(7,200)	(3,620)
Cargas de personal	13	(2,895)	(2,215)
Otros, neto		168	(95)
		<u>(9,927)</u>	<u>(5,930)</u>
Utilidad operativa		<u>25,106</u>	<u>15,437</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		1,178	81
Gastos financieros		(633)	(475)
Diferencia en cambio, neta		(40)	(3,887)
		<u>505</u>	<u>(4,281)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		25,611	11,156
Impuesto a la renta	11(d)	(3,986)	(1,948)
Utilidad neta del año		21,625	9,208
Otros resultados integrales		(2,060)	(1,182)
Total resultados integrales		<u>19,565</u>	<u>8,026</u>
Utilidad por acción			
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en nuevos soles)	3.3(o)	0.2537	0.1083
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles de unidades)	3.3(o)	85,242	85,001

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

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Número de acciones emitidas, nota 10(a) (En miles de unidades)	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	85,001	85,001	-	29,750	25,023	8,231	(2,885)	145,120
Cambios en el patrimonio durante el 2013 -								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	9,208	-	9,208
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(1,182)	-	-	(1,182)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(1,182)	9,208	-	8,026
Resultado por traslación, nota 3.3(f)	-	-	-	-	2,267	6	7,650	9,923
Saldos al 31 de diciembre de 2013	85,001	85,001	-	29,750	26,108	17,445	4,765	163,069
Cambios en el patrimonio durante el 2014 -								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	21,625	-	21,625
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(2,060)	-	-	(2,060)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	(2,060)	21,625	-	19,565
Distribución de dividendos, nota 10(c)	-	-	-	-	-	(7,584)	-	(7,584)
Aporte de bloque patrimonial, nota 2.2	3,148	3,148	1,049	-	-	-	-	4,197
Saldos al 31 de diciembre de 2014	88,149	88,149	1,049	29,750	24,048	31,486	4,765	179,247

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Dividendos recibidos	42,889	30,765
Cobranza de asesorías	11,707	11,008
Pagos a proveedores y relacionadas	(7,491)	(2,441)
Pagos de remuneraciones	(2,942)	(1,278)
Pagos de tributos	(2,126)	(1,473)
Otros pagos	(691)	(1,812)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>41,346</u>	<u>34,769</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de relacionadas	31,436	16,764
Cobro de préstamos a relacionadas	37,500	-
Pago de préstamos a relacionadas	(48,212)	-
Pago de préstamos a terceros	-	(50,328)
Préstamos otorgados a relacionadas	(37,500)	-
Pago de dividendos	(7,584)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(24,360)</u>	<u>(33,564)</u>
Actividades de inversión		
Aporte Fondo Inmobiliario "Torres Costanera"	(15,730)	-
Devolución de aportes de capital de subsidiaria Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	-	3,029
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de inversión	<u>(15,730)</u>	<u>3,029</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,256	4,234
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,032	2,936
Pérdida por traslación del efectivo y equivalentes de efectivo	-	(1,138)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>7,288</u>	<u>6,032</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	21,625	9,208
Más (menos) partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Participación neta en resultados de las inversiones en subsidiarias y asociada	(13,969)	(9,751)
Impuesto a la renta	-	1,948
Gratificación extraordinaria	-	829
Intereses devengados de préstamo	-	135
Otros	-	1,181
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Aumento (disminución) de activos y pasivos, neta	33,690	30,441
Ganancia por traslación del efectivo y equivalente de efectivo	-	778
	<u>41,346</u>	<u>34,769</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>41,346</u>	<u>34,769</u>

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

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Credicorp Capital Perú S.A.A. (antes BCP Capital S.A.A.) en adelante “la Compañía”, fue constituida en el Perú el 23 de abril de 2012 y es una subsidiaria de Grupo Crédito S.A. (en adelante “la Principal”, una subsidiaria de Credicorp Ltd.), que posee el 84.96 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Su domicilio legal y oficinas administrativas se encuentran en Av. El Derby 055, Torre 3, Piso 7, Centro Empresarial Cronos, Santiago de Surco, Lima, Perú.

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

La Compañía tiene como principal actividad desempeñar la función de tenedora (holding) de acciones, participaciones y valores mobiliarios en general y prestar servicios de asesoría en materia corporativa y financiera.

En junio del 2013, la Compañía firmó un contrato de soporte administrativo, informático, asesoría en materia de mercado de valores, administración de riesgos y afines con el Banco de Crédito del Perú (BCP) y Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. La Gerencia ha efectuado un análisis interno de los servicios que le ofrece principalmente el BCP y Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. a algunas subsidiarias pertenecientes al Grupo Credicorp, considerando los precios de transferencia que se deben cumplir entre entidades relacionadas. En ese sentido, la Compañía, ha registrado gastos por estos servicios por aproximadamente S/.2,004,000 y S/.4,337,000, respectivamente, durante el año 2014 (S/.1,332,000 y S/.1,807,000, respectivamente, durante el año 2013) que se incluyen en el rubro “Servicios prestados por terceros y relacionadas” del estado de resultados integrales, ver nota 12.

Al 31 de diciembre de 2014, sus subsidiarias son Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (antes Credifondo S.A. Sociedad Administradora de Fondos), Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. (antes Credibolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.), Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. (antes Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A.), Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financial Services S.A.) y Fondo Inmobiliario “Torres Costanera”, ver nota 7.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias, las cuales se registran bajo el método de participación patrimonial (nota 3.3 (h)) determinado sobre la base de los estados financieros separados de cada una de sus subsidiarias. Los principales datos de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se presentan en la nota 7(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias a dichas fechas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Activo -		
Efectivo y equivalentes de efectivo	86,259	92,892
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7,305	30,731
Cuentas por cobrar comerciales	18,443	17,013
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8,238	4,876
Impuestos y gastos pagados por adelantado	35,892	29,164
Inversiones disponibles para la venta	41,936	43,022
Inversión inmobiliaria	20,973	-
Otros activos	<u>17,162</u>	<u>12,590</u>
Total activo	<u>236,208</u>	<u>230,288</u>
Pasivo -		
Cuentas por pagar comerciales	2,600	4,345
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,169	35,694
Tributos, participaciones por pagar y otros	24,156	19,339
Pasivo por impuesto a la renta diferido	<u>4,775</u>	<u>7,824</u>
Total pasivo	<u>51,700</u>	<u>67,202</u>
Patrimonio atribuible a los accionistas de Credicorp		
Capital Perú S.A.A.	179,247	163,069
Interés no controlador	<u>5,261</u>	<u>17</u>
Total patrimonio neto	<u>184,508</u>	<u>163,086</u>
Estado consolidado de ganancias y pérdidas		
Ingresos operativos	981,265	1,012,589
Utilidad bruta	80,953	110,605
Gastos de administración	(50,934)	(74,277)
Utilidad neta	21,626	9,209

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

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General Obligatoria de Accionistas sin modificaciones.

2. Adquisición de Fondo Inmobiliario y aporte de bloque patrimonial

2.1 Fondo Inmobiliario "Torres Costanera" -

De acuerdo al contrato celebrado el 21 de julio de 2014, se aprobó el acuerdo de asociación en participación entre la Compañía con Inmobiliaria Actual Costanera S.A.C. (en adelante "el Asociante") y Actual Fondo Perú S.A.C. (principal accionista del Asociante) con el objetivo de desarrollar un proyecto inmobiliario denominado "Torres Costanera". Cabe resaltar que la vinculación existente entre el Asociante y la Compañía se limita al desarrollo, ejecución y administración del proyecto inmobiliario que cubre la construcción, venta de unidades inmobiliarias y servicio de post venta, así como a todas aquellas actividades vinculadas directamente o indirectamente con el negocio.

Para el desarrollo del proyecto inmobiliario la Compañía y Actual Fondo Perú S.A.C. aportaron S/.15,730,000 y S/.5,243,333, respectivamente, con lo cual adquirieron el derecho a participar en un 75 y 25 por ciento, respectivamente, en los resultados del negocio, ver nota 7.

La Compañía al ejercer control sobre el Fondo Inmobiliario "Torres Costanera", de acuerdo a lo requerido por la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", incluye dentro de sus estados financieros consolidados a esta subsidiaria.

2.2 Aporte de bloque patrimonial en favor de la Compañía -

En Junta General de Accionistas celebrada el 9 de octubre de 2014, se aprobó el aporte de un bloque patrimonial escindido de la Principal, en favor de la Compañía, con el objetivo de implementar un proceso de reorganización de las inversiones del grupo económico al que pertenecen ambas compañías a efectos de lograr un uso eficiente de los activos en términos de patrimonio regulatorio. Esta transacción fue aprobada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución N° 8124-2014, emitida el 3 de diciembre de 2014. La fecha efectiva de la escisión del bloque patrimonial y su aporte a la Compañía fue el 4 de diciembre de 2014.

El aporte patrimonial está conformado por 1,086,394 acciones comunes representativas del 45 por ciento del capital social de la Fiduciaria S.A., por un importe ascendente a S/.4,197,627. En contraprestación la Compañía emitió 3,148,257 acciones comunes, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción cada una íntegramente suscrita y pagada, en favor de la Principal; incrementando su capital social por S/.3,148,257 y su capital adicional por S/.1,049,370.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Principales principios contables

3.1 Bases de preparación-

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a valor razonable y las inversiones en subsidiarias y asociada que han sido medidas bajo el método de participación patrimonial. Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los valores han sido redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

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

- Entidades de inversión (Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones a otras entidades" y la NIC 27 "Estados financieros separados").
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados": Método de participación en los estados financieros separados.
- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos: Revelación de importes recuperables para activos no financieros (modificación)".
- NIC 39 "Novación de derivados y continuidad de contabilidad de coberturas (modificación)".
- CINIIF 21 "Gravámenes".
- Mejoras a las NIIF (ciclos 2010-2012 y 2011-2013).
Modificaciones a las NIIF 13- Cuentas por cobrar y pagar a corto plazo y NIIF 1 - Significado del término "NIIF vigente".

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía; excepto por la adopción anticipada de las modificaciones a la NIC 27.

3.2 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionadas a la valorización de los instrumentos financieros derivados, al cálculo del valor de participación patrimonial de las inversiones en subsidiarias y asociada y al impuesto a la renta diferido; cuyos criterios contables se describen más adelante.

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

3.3 Resumen de principios contables significativos

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

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

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

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

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

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

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

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

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

(i) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(ii) Otros pasivos financieros:

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

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

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros

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

(d) Compensación de instrumentos financieros -

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

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

(e) Deterioro de activos financieros -

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

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

(f) Transacciones en moneda extranjera -

Cambio de moneda funcional y moneda de presentación -

En Sesión de Directorio de Credicorp Ltd. celebrada el 22 de enero de 2014, se aprobó el cambio de la moneda funcional y de presentación a partir del 1 de enero del 2014 de dólares estadounidenses a nuevos soles para Credicorp Ltd. y sus empresas subsidiarias con operaciones en el Perú, sobre la base del análisis efectuado por la Gerencia de Credicorp Ltd. de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente la NIC 21 "Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera"; donde se concluye que considerando la evolución de la economía peruana y las operaciones efectuadas por el Grupo Credicorp en el Perú, el Nuevo Sol se ha convertido, a partir del 2014, en la moneda más relevante para sus empresas subsidiarias en el Perú.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales indicadores que la Gerencia ha tenido en cuenta son los siguientes:

- Cambios en el entorno económico del país donde desarrolla sus actividades.
- El incremento gradual de sus operaciones en nuevos soles.
- Los factores regulatorios y competitivos presentados en el sistema financiero peruano, los cuales han afianzado al nuevo sol frente al dólar estadounidense.

La Compañía, al ser una subsidiaria indirecta de Credicorp Ltd. con operaciones en el Perú, y sobre la base del análisis efectuado por la Gerencia; adoptó también este cambio a partir del 1 de enero de 2014.

El cambio de moneda funcional ha sido realizado de manera prospectiva a partir del 1 de enero de 2014. Para dar efecto al cambio de moneda funcional, la Compañía ha efectuado lo siguiente:

- Los activos y pasivos en dólares estadounidenses al 1 de enero de 2014, han sido convertidos a nuevos soles utilizando los tipos de cambio de compra y venta, respectivamente, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a esa fecha (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta).
- Los rubros "Capital social" y "Reserva Legal" del patrimonio neto al 1 de enero de 2014, han sido convertidos a nuevos soles utilizando los tipos de cambio históricos correspondientes a las fechas de los aportes de los accionistas y otros acuerdos societarios que afectaron dichos rubros. Asimismo, la conversión de los rubros "Resultados no realizados" y "Resultados acumulados", se realizaron utilizando el tipo de cambio venta a dicha fecha (S/.2.796).
- Las cuentas de resultados por el periodo 2013 han sido convertidas a nuevos soles utilizando el tipo de cambio promedio ponderado de dicho periodo (S/.2.701).
- La Compañía ha reconocido en el patrimonio neto al 1 de enero de 2014 una ganancia por traslación ascendente a S/.4,765,000 como resultado del cambio de moneda funcional.

Considerando el cambio de moneda funcional, la Compañía ha optado por cambiar su moneda de presentación de dólares americanos a nuevos soles. El cambio en la moneda de presentación representa un cambio voluntario en la política contable, por lo cual se aplicó de forma retroactiva.

Para hacer efectivo el cambio de la moneda de presentación, los saldos anteriores al 1 de enero de 2014, han sido trasladados a nuevos soles de acuerdo a lo establecido por la NIC 21.

- Los activos y pasivos en dólares estadounidenses al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, han sido convertidos a nuevos soles utilizando los tipos de cambio de compra y de venta, respectivamente, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a esas fechas (S/.2.549 y S/.2.794 para la compra y

Notas a los estados financieros (continuación)

S/.2.551 y S/.2.796 para la venta al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

- Los rubros "Capital social" y "Reserva legal" del patrimonio neto al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, han sido convertidos a nuevos soles utilizando los tipos de cambio históricos correspondientes a las fechas de los aportes de los accionistas y otros acuerdos societarios que afectaron dicho rubro. Asimismo, la conversión de los rubros "Resultados no realizados" y "Resultados acumulados", se realizaron utilizando los tipos de cambio venta a dichas fechas (S/.2.551 y S/.2.796, respectivamente).
- Las cuentas de resultados por los periodos 2013 y 2012 han sido convertidas a nuevos soles utilizando los tipos de cambio promedio ponderado de dichos periodos (S/.2.701 y S/.2.639, respectivamente).
- La Compañía ha reconocido en el patrimonio neto al 1 de enero de 2013 una pérdida por traslación ascendente a S/.2,885,000 y al 31 de diciembre de 2013 una ganancia ascendente a S/.4,765,000; como resultado de la conversión de los estados financieros a dichas fechas según lo descrito anteriormente.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 1, la Compañía ha presentado un estado de situación financiera de apertura (1 enero de 2013), el cual es el inicio del periodo inmediato anterior a la fecha del cambio de moneda funcional; sin embargo, no se incluye las notas de dicho estado de situación financiera inicial según lo permitido por la NIC 1.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, ver nota 15. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

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

(g) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren en algunos aspectos de los principios contables que utiliza la Compañía. Las normas legales y tasas

Notas a los estados financieros (continuación)

usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

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

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

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

(h) Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Inversiones en subsidiarias -

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

- Poder sobre la entidad (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la entidad),

Notas a los estados financieros (continuación)

- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para afectar sus rendimientos.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de votos o derechos similares en la entidad, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene el poder sobre dicha entidad, entre ellos:

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

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

Como resultado de la aplicación anticipada de la modificación a la NIC27 (ver nota 3.1), al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial tal como se describe en la NIC 27; asimismo, esta modificación se aplica de manera retroactiva, por lo cual se efectuó el mismo tratamiento contable para las inversiones en subsidiarias en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y en su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2013. Las ganancias y pérdidas resultantes del uso del método de participación patrimonial son incluidas en el rubro "Participación neta en resultados de las inversiones en subsidiarias y asociada" del estado de resultados integrales.

Inversiones en asociadas -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente.

Los ingresos por servicios de asesoría en materia corporativa y financiera son reconocidos cuando se brindan dichos servicios y se registran en el rubro “Ingresos por asesorías a relacionadas” del estado de resultados integrales.

(j) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos son registrados en el período en que se devengan en el estado de resultados integrales.

(k) Provisiones -

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

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

(l) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se divulgan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se realice un desembolso sea remota.

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

(m) Instrumentos financieros derivados de cobertura contable -

La Compañía utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición al riesgo de tipo de cambio. Con el objeto de gestionar dicho riesgo, la Compañía aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura y el método que será usado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. También al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en la partida cubierta. Las coberturas son formalmente evaluadas en cada fecha de reporte. Una

Notas a los estados financieros (continuación)

cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada, se compensen y estén en un rango de 80 a 125 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos instrumentos financieros derivados, los cuales han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo de un depósito a plazo y una cuenta por cobrar, ambos mantenidos en dólares estadounidenses con el BCP, ver notas 4(c) y 14(b).

El tratamiento contable de las coberturas de flujos de efectivo es el siguiente:

La porción efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida directamente como otros resultados integrales en el rubro "Reserva de coberturas de flujo de efectivo", mientras que cualquier porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales.

Los importes reconocidos como otros resultados integrales son transferidos al estado de resultados integrales cuando la operación cubierta afecte resultados; es decir, cuando una transacción prevista ocurre.

Si ya no se espera que se produzca la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se transfiere al estado de resultados integrales. Si el instrumento de cobertura expira o es vendido, resuelto o ejercido sin reemplazo o renovación, o si su designación como cobertura ha sido revocada, cualquier ganancia o pérdida no realizada acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se mantiene en dicha reserva, hasta que la transacción prevista o compromiso en firme afecte resultados.

(n) Medición del valor razonable -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

- (ñ) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a las cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses, registrados en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (o) Utilidad por acción -
La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de

Notas a los estados financieros (continuación)

acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(p) Reclasificaciones -

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

(q) Nuevos pronunciamientos contables -

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

- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura-Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles": Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados". Efectiva para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: clasificación y medición". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones Conjuntas. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	816	162
Depósitos a plazo (c)	<u>6,472</u>	<u>5,870</u>
Total	<u>7,288</u>	<u>6,032</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes de la Compañía son mantenidas en el BCP, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos a plazo se mantienen en el BCP, están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, son remunerados a tasas vigentes de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un forward de venta, el cual ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo de un depósito a plazo en dólares estadounidenses que se mantiene en el BCP, por un importe nominal de US\$1,500,000 (equivalentes a S/.4,471,500); mediante el forward dicho depósito a plazo fue económicamente convertido a nuevos soles.

5. Crédito fiscal por IGV

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo del crédito a favor por el Impuesto General a las Ventas (IGV) transferido como parte del bloque patrimonial escindido del BCP efectuado en el 2012. En opinión de la Gerencia, sobre la base de sus estimados, dicho crédito fiscal será aplicado en su totalidad contra el IGV que generen las operaciones de la Compañía en los años siguientes.

6. Impuestos y gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a un saldo a favor de impuesto a la renta por el cual la Compañía ha solicitado la respectiva devolución a la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT). Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente al efectivo mantenido por la Compañía depositado en el Banco de la Nación correspondiente a las detracciones del Impuesto General a las Ventas por S/.1,320,000, es cual fue destinado íntegramente al pago de impuestos.

7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

Entidad	Porcentaje de participación		Valor en libros	
	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Subsidiarias				
Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (i)	99.99	99.99	91,168	61,462
Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. (i)	99.99	99.99	26,209	64,222
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. (ii)	99.99	99.99	6,610	9,877
Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (iii)	99.99	99.99	19,705	3,491
Fondo Inmobiliario Torres Costanera, nota 2.1	75.00	-	15,730	-
			<u>159,422</u>	<u>139,052</u>
Asociada				
La Fiduciaria S.A., nota 2.2	45.00	-	<u>4,198</u>	<u>-</u>
Total			<u>163,620</u>	<u>139,052</u>

(i) En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2014, se aprobó el aporte de un bloque patrimonial escindido de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante "Credibolsa") en favor de Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (en adelante "Credifondos"), con el objetivo de implementar un proceso de reorganización de las inversiones del grupo económico al que pertenecen ambas sociedades a efectos de lograr un uso eficiente de los activos en términos de patrimonio regulatorio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta transacción fue aprobada por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) mediante Resolución N° 069-2014-SMV/10.2, emitida el 13 de octubre de 2014, siendo efectiva el 1 de noviembre de 2014.

Como consecuencia de la transacción, Credibolsa disminuyó su patrimonio neto en S/.35,499,104 (resultados no realizados por S/.22,962,175 y resultados acumulados por S/.12,536,929). Asimismo, Credifondo emitió 12,535,675 y 1,254 acciones, en favor de la Compañía y el Banco de Crédito del Perú, respectivamente, con un valor nominal de un nuevo sol, cada una íntegramente suscrita y pagada; incrementando su capital social en S/.12,535,675 y sus resultados no realizados por S/.22,962,175.

Cabe resaltar que al tratarse de una transacción entre subsidiarias de la Compañía no tiene un efecto en el valor de las inversiones en subsidiarias que mantiene la Compañía.

- (ii) En la Junta General de Accionistas de Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. (antes Creditítulos Sociedad Titulizadora S.A.) celebrada el 12 de diciembre de 2013, se acordó reducir el capital social a través de la devolución de aportes en efectivo por S/.4,000,000, la cual fue entregada a los accionistas en proporción a su participación accionaria en el capital social de dicha subsidiaria. Dicha reducción de capital fue aprobada por la SMV mediante Resolución de Intendencia General de Supervisión de Entidades N°18-2014-SMV el 17 de marzo de 2014, siendo efectiva el 1 de abril de 2014.
- (iii) En la Junta General de Accionistas de Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (antes BCP Capital Financial Services S.A.) celebrada el 29 de diciembre de 2014, se aprobó capitalizar la deuda que mantenía con la Compañía por el importe de S/.10,531,182, emitiéndose 10,531,182 acciones comunes cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción a favor de la Compañía.

- (b) A continuación se presenta el movimiento de este rubro por los ejercicios 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldos al 1 de enero	139,052	173,801
Participación en las utilidades de las inversiones en subsidiarias y asociada	13,969	9,751
Aporte en Fondo Inmobiliario Torres Costanera, nota 2.1	15,730	-
Aporte de Participación en La Fiduciaria S.A., nota 2.2	4,198	-
Capitalización de acreencias con Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.	10,531	-
Dividendos recibidos	(12,999)	(54,455)
Reducción de capital de Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	(4,000)	(2,805)
Disminución en resultados no realizados de Subsidiarias	(2,861)	(1,689)
Resultado por traslación, nota 3.3(f)	-	14,449
Saldos al 31 de diciembre	<u>163,620</u>	<u>139,052</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presentan los principales datos de las subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

Entidad	Actividad y país	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad neta	
		2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Subsidiarias:											
Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (i)	Administradora de fondos mutuos, Perú	99.99	99.99	100,143	93,347	8,966	31,888	91,177	61,459	7,151	9,862
Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. (ii)	Agente de bolsa, Perú	99.99	99.99	41,931	81,132	15,720	16,910	26,211	64,222	1,407	1,475
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. (iii)	Titulización de activos, Perú	99.99	99.99	7,868	12,601	1,257	2,724	6,611	9,877	734	305
Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (iv)	Asesoría financiera y corporativa, Perú	99.99	99.99	44,037	24,948	24,872	21,420	19,165	3,528	4,243	(1,890)
Fondo Inmobiliario Torres Costanera (v)	Construcción e inmobiliaria, Perú	75.00	-	20,973	-	-	-	20,973	-	-	-
Asociada:											
La Fiduciaria S.A. (vi)	Administración de fideicomisos	45.00	-	14,567	14,830	4,068	4,800	10,499	10,030	6,940	6,471

- (i) Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos (en adelante "Credicorp Capital SAF") inició sus operaciones en 1994 y su actividad principal es dedicarse a la administración de fondos mutuos de inversión en valores y de fondos de inversión, cuya autorización y regulación están normadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante "SMV"). Al 31 de diciembre de 2014, Credicorp Capital SAF administra 26 fondos mutuos por un total de S/.7,990 millones (17 fondos por un total de S/.6,695 millones al 31 de diciembre de 2013). Cabe precisar que las inversiones de los Fondos Mutuos se realizan por cuenta y riesgo de los propios inversionistas por lo cual Credicorp Capital SAF, como administradora, y los Fondos Mutuos administrados no ofrecen pagar intereses, ni garantizan un rendimiento sobre las cuotas de los fondos.
- (ii) Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante "Credicorp Capital SAB") inició sus operaciones en 1991 y su actividad principal es dedicarse a la compra y venta, por cuenta propia y de terceros, de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y extra bursátil, el asesoramiento a los inversionistas en el mercado de valores y demás operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación en el Mercado de Valores e intermediación en la Bolsa de productos, cuya autorización y regulación está normada por la BVL, la Bolsa de Productos del Perú y la SMV.
- (iii) Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. (en adelante "Credicorp Capital ST") inició sus operaciones en 1998 y su actividad principal es desempeñar la función de fiduciario en procesos de titulización, adquirir activos con la finalidad de constituir patrimonios fideicometidos que respalden la emisión de valores mobiliarios y todo tipo de operaciones compatibles con las actividades de una sociedad titulizadora, cuya autorización y regulación están normadas por la SMV y, adicionalmente y en forma supletoria, la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Al 31 de diciembre de 2014, Credicorp Capital ST administra 9 patrimonios fideicometidos por un total de S/.2,822 millones (7 patrimonios por un total de S/.2.729 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (iv) Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. (en adelante "Credicorp Capital SF") inició sus operaciones en septiembre de 2012 y su actividad principal es dedicarse a la asesoría en materia financiera y corporativa.
- (v) El Fondo Inmobiliario "Torres Costanera", se constituyó el 21 de julio de 2014, y consiste en el desarrollo, ejecución y administración de un proyecto inmobiliario "Torres Costanera", que cubre la construcción, venta de unidades inmobiliarias y servicio de post venta, así como todas aquellas actividades vinculadas directamente o indirectamente con el negocio inmobiliario.
- (vi) La Fiduciaria S.A. inició sus operaciones en el 2001 y su actividad principal es la prestación de servicios fiduciarios, cuya autorización y regulación están normadas por la SMV y, adicionalmente y en forma supletoria, la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, La Fiduciaria administra 573 y 397 patrimonios respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Préstamo por pagar

Al 1 de enero de 2013, correspondía a un pagaré en dólares estadounidenses que mantenía la Compañía con Wells Fargo & Co., el cual devengaba intereses a una tasa variable de Libor a 3 meses más uno por ciento y cuyo vencimiento fue en julio de 2013. El gasto por intereses relacionados a este pagaré por el año 2013 ascendió a S/.334,980 el cual se incluye en el rubro “Gastos financieros” del estado de resultados integrales.

9. Tributos y remuneraciones por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a la renta por pagar (b)	805	1,865
Gratificación extraordinaria	802	858
Vacaciones	66	59
Compensación por tiempo de servicios	24	22
Otros tributos y contribuciones por pagar	58	76
	<u>1,755</u>	<u>2,880</u>

(b) Corresponden a la provisión del impuesto a la renta corriente por pagar ascendente a S/.3,986,000, neto de los pagos a cuenta por impuesto a la renta por S/.3,181,000 realizados durante el año 2014 (al 31 de diciembre de 2013, S/.2,015,916 de provisión por impuesto a la renta corriente neto por S/.150,984).

10. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 88,149,000 y 85,001,000 acciones comunes, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2014, Credicorp Ltd. y Grupo Crédito S.A. (esta última subsidiaria de Credicorp Ltd.) mantienen una participación de 12.73 y 84.96 por ciento del capital social, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de octubre de 2014, se aprobó la emisión de 3,148,257 acciones, comunes cuyo valor nominal es de un sol por acción, a favor de Grupo Crédito S.A, ver nota 2.2. Esta emisión fue aprobada por la SBS mediante Resolución N° 8124-2014, emitida el 3 de diciembre de 2014; siendo efectiva el 4 de diciembre de 2014.

La Compañía cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima (en adelante BVL).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Reserva legal -
Según lo dispuesto por la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio hasta alcanzar un monto equivalente a no menos del 20 por ciento del capital social. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cubrió dicha exigencia legal.
- (c) Distribución de dividendos -
En la Junta General de Accionista celebrada el 28 de marzo de 2014 se acordó distribuir dividendos por S/.7,584,300, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2013.

11. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario vigente peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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

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

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

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

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir la determinación por el Impuesto a la Renta calculado individualmente por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los años 2012, 2013 y 2014 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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

- (d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por el ejercicio 2014:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	<u>25,611</u>	<u>100.0</u>	<u>11,156</u>	<u>100.0</u>
Gasto teórico - 30 por ciento	7,683	30.00	3,347	30.00
Ingreso por participación patrimonial en subsidiarias y asociada inafecto	(4,191)	(16.36)	(2,925)	(26.22)
Otras rentas exoneradas e inafectas	(217)	(0.85)	(2,920)	(26.17)
Gastos no deducibles	711	2.78	584	5.23
Resultado por traslación no afecto a impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,862</u>	<u>34.62</u>
Impuesto a la renta	<u>3,986</u>	<u>15.56</u>	<u>1,948</u>	<u>17.46</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Servicios prestados por terceros y relacionadas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Soporte administrativo, informático y afines prestado por relacionadas, notas 1	6,341	3,139
Servicios profesionales	175	213
Otros	684	268
	<u>7,200</u>	<u>3,620</u>

13. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos y vacaciones	1,469	843
Gratificación extraordinaria	802	829
Gratificaciones	255	138
Seguridad y previsión social	183	100
Compensación por tiempo de servicios	139	70
Otros	47	235
	<u>2,895</u>	<u>2,215</u>
Número promedio de empleados	<u>16</u>	<u>15</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía cuenta con 20 y 17 empleados, respectivamente.

14. Transacciones con relacionadas

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado ciertas transacciones con partes relacionadas, cuyos saldos se detallan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado de situación financiera -		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	7,288	6,032
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (b)	2,689	28,664
Cuentas por pagar a partes relacionadas (c)	(934)	(18,222)
Estado de resultados integrales -		
Ingresos por asesorías a relacionadas	21,080	11,616
Soporte administrativo, informático y afines prestado por relacionadas, notas 1 y 12	(6,341)	(3,139)
Servicio de custodia de valores - BCP	(122)	(119)

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a los servicios por cobrar por asesoría financiera al BCP, por S/.2,525,808. Al 31 de diciembre del 2013, correspondía principalmente a los dividendos pendientes de pago por parte de las subsidiarias Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos y Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. por S/.24,978,360 y S/.1,000,252, respectivamente, los cuales fueron cobrados durante el mes de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un forward de venta, el cual ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo de una cuenta por cobrar al BCP, por un importe nominal de US\$260,000 (equivalentes a S/.775,060); mediante el forward dicha cuenta por cobrar fue económicamente convertida a nuevos soles.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los servicios por pagar por soporte administrativo, informático y afines al BCP. Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un préstamo mantenido con Credicorp Capital Ltd. (antes Credicorp Investments Ltd.), una entidad relacionada, por S/.16,776,000, el cual devengó intereses a una tasa nominal anual de 1.75 por ciento y venció en julio de 2014; y a los servicios por pagar por soporte administrativo, informático y afines a Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. por S/.1,227,444.
- (d) En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Compañía y las partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones no menos favorables que si se hubiesen llevado a cabo con terceras personas no relacionadas. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (e) Debido a que la Compañía forma parte del Grupo Credicorp no tiene gastos reportados por personal clave de la Gerencia, según la definición de la NIC 24 "Información a divulgar sobre partes relacionadas". Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene por política pagar una remuneración a sus Directores.

15. Administración de riesgos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Estructura de la administración de riesgos -

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

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos y de la aprobación de las políticas y estrategias empleadas actualmente por la Compañía. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas por áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(ii) Auditoría Interna -

El área de auditoría interna del BCP, como parte de su rol corporativo en el Grupo Credicorp, realiza una evaluación sobre la efectividad de los procesos seguidos por la Compañía y verifica el cumplimiento de las principales disposiciones establecidas por la SMV con la finalidad de mejorar la eficacia de la gestión de riesgos y evaluar el sistema de control de los mismos.

(iii) Operaciones y Planeamiento -

Las áreas de Operaciones y Planeamiento son responsables de administrar diariamente el flujo de fondos, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, con la finalidad de asegurar la exactitud y veracidad de los datos contables; los cuales son utilizados por la Gerencia para la toma de decisiones. Asimismo, cuando es necesario, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras.

(iv) Riesgos -

El área de riesgos es responsable de asegurar la existencia y funcionamiento de un sistema de gestión de riesgos corporativos de la Compañía, y con alcance a las respectivas subsidiarias, de forma tal que permitan asegurar un adecuado proceso de identificación, evaluación, respuesta y monitoreo de los principales riesgos.

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

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Compañía haya efectuado operaciones, se controla mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo; cuando es necesario la Compañía obtiene garantías para asegurar los valores o los acuerdos originados.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo y a las cuentas por cobrar a partes relacionadas. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito de la Compañía está representada por el saldo contable de las cuentas indicadas anteriormente. Considerando que el 100 por ciento del efectivo y equivalentes de efectivo y el 94 por ciento de las cuentas por cobrar a

Notas a los estados financieros (continuación)

partes relacionadas se encuentra en el BCP, su relacionada y entidad financiera de reconocido prestigio en el Perú, en opinión de la Gerencia de la Compañía, no existe una concentración de riesgo de crédito significativa en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de mercado -

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

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

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta por cada dólar estadounidense era de S/.2.981 y S/.2.989, respectivamente (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,654	2,113
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	793	9,418
Impuestos y gastos pagados por adelantado	266	475
	<u>2,713</u>	<u>12,006</u>
Pasivo		
Tributos y remuneraciones por pagar	-	(1,030)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(24)
Otras cuentas por pagar	(2)	(19)
	<u>(2)</u>	<u>(1,073)</u>
Forwards de moneda	<u>(1,760)</u>	<u>-</u>
Posición activa neta	<u>951</u>	<u>10,933</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía mantiene dos instrumentos de cobertura contable para reducir el riesgo cambiario que genera esta posición, ver notas 4(c) y 14(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

Como consecuencia del cambio de moneda funcional, ver nota 3.3(f), al 31 de diciembre de 2014, la posición monetaria neta de la Compañía es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas al nuevo sol (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas al nuevo sol (posición corta neta); por el contrario, al 31 de diciembre de 2013, la posición monetaria neta de la Compañía es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas al dólar estadounidense (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas al dólar estadounidense (posición corta neta). Cualquier devaluación/revaluación de la posición monetaria afectaría el estado de resultados integrales. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera de la Compañía vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera ("shock" de tipo de cambio).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda en que la Compañía tiene exposición al 31 de diciembre de 2014, en sus activos y pasivos monetarios y flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los nuevos soles (moneda funcional a partir del 2014), considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto. El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2014.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos 2014 S/.(000)
Devaluación		
Dólares estadounidenses	5	(135)
Dólares estadounidenses	10	(258)
Revaluación		
Dólares estadounidenses	5	149
Dólares estadounidenses	10	315

Debido al cambio de moneda funcional a partir del 1 de enero de 2014, ver nota 3.3(f), en el 2013 el análisis de sensibilidad es calculado sobre los nuevos soles, la moneda en que la Compañía tiene exposición significativa al 31 de diciembre de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los dólares estadounidenses (moneda funcional en el 2013), considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales, antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto. El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos 2013 S/.(000)
Devaluación		
Nuevos soles	5	(1,453)
Nuevos soles	10	(2,777)
Revaluación		
Nuevos soles	5	1,607
Nuevos soles	10	3,392

(ii) Riesgo de tasa de interés -

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

(iii) Riesgo de precios -

El riesgo de precios es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios. Debido a que la Compañía no mantiene instrumentos expuestos a la fluctuación de precios, la Gerencia considera que no mantiene una exposición a este riesgo.

Riesgo de liquidez -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía tienen vencimientos corrientes; estando respaldados con los flujos de ingresos provenientes de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

16. Manejo de capital y gestión de fondos

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera y son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Valor razonable de los instrumentos financieros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía utiliza varios tipos de instrumentos financieros, que se clasifican en:

- (i) Instrumentos financieros medidos a valor razonable - dentro de esta categoría se encuentran los instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos forwards de venta designados como cobertura de flujo de efectivo incluidos en la categoría de nivel 2, dado que su valor razonable es determinado usando técnicas de valorización con datos de mercado observables.
- (ii) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable - dentro de esta categoría se encuentran los depósitos en bancos, cuentas por cobrar a partes relacionadas y los pasivos en general.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía realiza una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable presentados en el estado de situación financiera. De acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia de la Compañía, los instrumentos financieros que utiliza en el curso normal de sus operaciones son de corto plazo y con vencimiento menor a uno año.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia, los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable se aproximan a sus valores registrados en libros a dichas fechas.

17. Evento subsecuente

En la Junta General de Accionistas de la Principal, celebrada el 3 de febrero de 2015, se aprobó el aporte de un bloque patrimonial de la Principal en favor de Credicorp Capital Holding Perú S.A., como parte de un proceso de reorganización societaria. El bloque patrimonial está compuesto por la inversión que la Principal mantiene en la Compañía, por un valor de S/.511,251,317 al 31 de diciembre de 2014. Como resultado la Principal reduce su capital social en S/.491,686,830 y sus resultados no realizados en S/.19,564,487. En contraprestación, Credicorp Capital Holding Perú S.A. emitió 491,686,830 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

Como consecuencia de esta transacción, en adelante la Compañía tiene como principal accionista y matriz a Credicorp Capital Holding Perú S.A.