

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Directorio de
CrediScotia Financiera S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CrediScotia Financiera S.A. (una subsidiaria de Scotiabank Peru S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

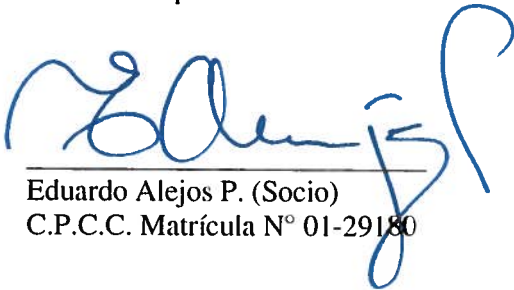
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CrediScotia Financiera S.A al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Refrendado por:



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



Caipo y Asociados

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 66

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Disponible:	5			Obligaciones con el público y depósitos de			
Caja		59,928	59,922	empresas del sistema financiero:	11		
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		338,800	595,511	Depósitos a la vista		7,906	9,895
Depósitos en bancos del país y del exterior		33,676	26,983	Depósitos de ahorro		97,210	75,860
Canje		11	351	Depósitos a plazo		2,057,483	1,702,051
Fondos restringidos		3,021	2,779	Otras obligaciones		9,501	9,968
		-----	-----			-----	-----
		435,436	685,546			2,172,100	1,797,774
Fondos interbancarios		110,000	54,390	Adeudos y obligaciones financieras	12	1,065,840	1,064,639
Inversiones disponibles para la venta	6	215,304	-	Provisiones y otros pasivos	13	86,760	118,427
Cartera de créditos, neto	7	2,847,742	2,581,184	Total pasivo		-----	-----
Cuentas por cobrar, neto	8	43,157	26,347			3,324,700	2,980,840
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	47,542	38,925	Patrimonio neto	14	-----	-----
Impuesto a la renta diferido	24	49,882	70,933	Capital social		320,854	320,854
Otros activos, neto	10	51,459	59,749	Reserva legal		53,922	45,230
Total activo		-----	-----	Resultados no realizados		(74)	-
		3,800,522	3,517,074	Resultados acumulados		101,120	170,150
		=====	=====	Total patrimonio neto		-----	-----
						475,822	536,234
Riesgos y compromisos contingentes	16	3,870,357	4,203,594	Total pasivo y patrimonio neto		-----	-----
						3,800,522	3,517,074
				Riesgos y compromisos contingentes	16	-----	-----
						3,870,357	4,203,594

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Resultados

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ingresos por intereses	17	921,397	930,559
Gastos por intereses	18	(134,501)	(139,137)
Margen financiero bruto		----- 786,896	----- 791,422
Provisiones para créditos, neto de recuperos	7	(283,586)	(327,504)
Margen financiero neto		----- 503,310	----- 463,918
Ingresos por servicios financieros, neto	19	83,467	88,474
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		----- 586,777	----- 552,392
Resultados por operaciones financieras	20	5,121	3,855
Margen de operación		----- 591,898	----- 556,247
Gastos de administración	21	(436,457)	(421,177)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		(8,704)	(7,913)
Amortización de intangibles		(1,848)	(1,757)
Margen de operación neto		----- 144,889	----- 125,400
Recuperos (provisiones), para incobrabilidad de otras cuentas por cobrar, bienes realizables, adjudicados y otras		1,124	(1,401)
Resultado de operación		----- 146,013	----- 123,999
Otros gastos, neto	22	(594)	(925)
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 145,419	----- 123,074
Impuesto a la renta diferido	24	(21,051)	(11,188)
Impuesto a la renta corriente	23	(23,248)	(24,962)
Utilidad neta del ejercicio		----- 101,120	----- 86,924
Utilidad por acción (en nuevos soles)	26	=====	=====
Número promedio ponderado de acciones en circulación, en unidades	26	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del ejercicio	101,120	86,924
Otro resultado integral:		
Pérdida de inversiones disponibles para la venta	(74)	-
Resultado integral total del año	<u>101,046</u>	<u>86,924</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones (nota 14.b)	Capital Social (nota 14.b)	Reserva legal (nota 14.c)	Resultados no realizados	Resultados acumulados (nota 14.d)	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	35,453,494	320,854	31,359	-	203,523	555,736
Utilidad neta	-	-	-	-	86,924	86,924
Total resultado integral	-	-	-	-	86,924	86,924
Aplicación a reserva legal	-	-	13,871	-	(13,871)	-
Distribución y pago de dividendos	-	-	-	-	(106,426)	(106,426)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	35,453,494	320,854	45,230	-	170,150	536,234
Utilidad neta	-	-	-	-	101,120	101,120
Otros resultados integral:						
Pérdida no realizada de inversiones disponibles para la venta (nota 6)	-	-	-	(74)	-	(74)
Total resultado integral	-	-	-	(74)	101,120	101,046
Aplicación a reserva legal	-	-	8,692	-	(8,692)	-
Distribución y pago de dividendos	-	-	-	-	(161,458)	(161,458)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	35,453,494	320,854	53,922	(74)	101,120	475,822

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	101,120	86,924
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para incobrabilidad créditos, neta de recuperos	283,586	327,504
Provisión de bienes adjudicados	30	77
Provisión (recupero) de cuentas por cobrar	1,767	(383)
Depreciación y amortización	10,552	9,670
Provisión para beneficios sociales	11,782	10,062
Provisión impuesto a la renta corriente y diferido	44,299	36,150
Recupero por contingencias y créditos contingentes	(4,121)	(393)
Otros recuperos	(8,311)	(4,922)
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	67	84
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cartera de créditos	(550,293)	225,184
Cuentas por cobrar	(18,577)	(4,794)
Otros activos	(196,631)	42,433
Pasivos financieros, no subordinados	375,184	(314,628)
Cuentas por pagar	(54,949)	(34,712)
Provisiones y otros pasivos	(7,602)	(12,074)
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	(12,097)	366,182
Impuesto a las ganancias pagados	(11,065)	(72,693)
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(23,162)	293,489
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Ingresos por la venta de inmuebles, mobiliario y equipo	65	5
Salidas por compras de otros activos financieros	(1,265)	(772)
Salidas por compras de inmuebles, mobiliario y equipo	(18,334)	(6,446)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(19,534)	(7,213)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(161,458)	(106,426)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(161,458)	(106,426)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio	(204,154)	179,850
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	9,511	7,021
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(194,643)	186,871
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	737,840	550,969
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	543,197	737,840

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(1) Operaciones

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

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

El domicilio legal y sede de la Financiera se encuentra en Av. Paseo de la República N° 3587, San Isidro, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 93 agencias (94 agencias al 31 de diciembre de 2013).

Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia el 27 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Financiera, de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los activos financieros disponibles para la venta que son medidos a valor razonable.

(c) Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), de acuerdo con las normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Financiera. La información financiera se presenta en miles de Nuevos Soles (S/000), excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Estimados y Criterios Contables Críticos

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

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

(3) Principios y Prácticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Financiera se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con las del ejercicio anterior, a menos que se indique lo contrario.

(a) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Financiera tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Financiera clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) inversiones disponibles para la venta y otros pasivos financieros. La Financiera determina la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. Al 31 de diciembre de 2014 la Financiera no mantiene activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados

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

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 Financiera 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 Financiera 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 su control.

Pasivos financieros

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

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.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, los fondos interbancarios, las inversiones disponibles para la venta, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, otros activos y los pasivos en el estado de situación financiera, excepto cuando se indique de otra forma en la nota correspondiente del activo o pasivo.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Inversiones

La Financiera aplica los criterios de registro y valorización de las inversiones en valores establecidos en la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero”, el cual está en línea con los criterios de clasificación y valuación de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.

(i) Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta son todos los valores no clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento e inversiones en subsidiarias y asociadas. Asimismo, se incluirán todos los valores que por norma expresa de la SBS se señale.

El registro inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable incluyendo los costos que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichos valores. Posteriormente estas inversiones se actualizan al valor razonable, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el patrimonio neto como “resultados no realizados” hasta que este valor sea vendido o realizado, momento en el cual esta ganancia o pérdida será transferida al estado de resultados.

Si una inversión disponible para la venta ha sufrido deterioro del valor, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier repago y amortización) y su valor razonable vigente, menos cualquier deterioro que anteriormente ha sido reconocido en el estado de resultados, será retirada del patrimonio neto y reconocida en el estado de resultados. En los casos de acciones no cotizadas, el deterioro del valor corresponde a la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo netos estimados, descontados utilizando la tasa vigente para valores similares.

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas con instrumentos representativos de capital se reconocen en la cuenta de “Resultados no realizados” del patrimonio neto, mientras que aquellas relacionadas con instrumentos representativos de deuda se reconocen en el resultado del período.

Los ingresos por intereses de las inversiones disponibles para la venta son reconocidos mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, calculado sobre la vida esperada del título. Los premios y descuentos derivados de la fecha de compra son incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva. Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Los instrumentos de inversión mantenidos por las empresas pueden ser objeto de reclasificación a otra categoría. Durante el 2014, la Financiera no ha reclasificado sus instrumentos de inversión entre categorías.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Resolución SBS N° 7033-2012 detalla una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos clasificados como inversiones disponibles para la venta, la cual contempla dos filtros; el primero contiene dos (2) condiciones: i) una disminución significativa del valor razonable hasta estar por debajo del cincuenta por ciento (50%) del costo ó, ii) una disminución prolongada en el valor razonable de manera consecutiva durante los últimos 12 meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese periodo sea por lo menos del veinte por ciento (20%); en caso de cumplirse alguna de estas dos condiciones del primer filtro se deberá evaluar si estas condiciones se encuentran justificadas al menos en dos de los aspectos cualitativos del emisor indicados en el segundo filtro de dicha resolución. Durante el 2014, la Financiera no ha reconocido pérdidas por deterioro sobre sus instrumentos de inversión.

(c) Créditos, Clasificación y Provisiones para Créditos

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y podrían llegar a ser créditos directos en caso se realice un pago a terceras partes. Asimismo, se considera como refinanciación o reestructuración, a cualquier crédito directo el cual se producen variaciones de plazo sobre el contrato originado debido a dificultades en capacidad de pago por parte del deudor.

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

Clasificación de Créditos

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

Categorías de Clasificación por Riesgo Crediticio

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

Para la Cartera No Minorista, la Financiera tiene en cuenta principalmente, la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, la situación financiera y la calidad de la dirección de la empresa. Para la Cartera Minorista, la clasificación se determina principalmente tomando en cuenta su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento de pago de sus

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

créditos reflejado en el número de los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero, en caso de aplicación del alineamiento. Esta Cartera Minorista se clasifica a través de un Proceso Automático de Clasificación.

Provisiones por Incobrabilidad

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

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

	<u>Descripción</u>	<u>FCC (%)</u>
(i)	Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	0
(ii)	Otros no considerados anteriormente.	100

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

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

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantías preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Normal				
- Créditos a medianas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos a pequeñas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos MES	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos de consumo (*)	1.00	1.00	1.00	1.00
- Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
Con Problemas Potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Componente Procíclico

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

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

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

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

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

Asimismo, existen otras condiciones de activación o desactivación que se encuentran establecidas en el Anexo I de la Resolución N° 11356-2008. La aplicación de esta regla estuvo activada entre diciembre de 2008 y agosto de 2009, y entre setiembre de 2010 y octubre de 2014. A partir de noviembre 2014 se encuentra desactivada.

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

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 7), mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo (nota 13).

(d) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

La cuenta inmuebles, mobiliario y equipo se registra al costo histórico de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumulado. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen como activo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Financiera, y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del período en que se incurren. Los trabajos en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén operativos.

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

	<u>Años</u>
Inmuebles e instalaciones	20 y 10
Mobiliario, enseres y equipos de cómputo	10 y 4
Unidades de transporte	5

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

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

(e) Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados

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

Los bienes recuperados, recibidos en pago y bienes adjudicados (nota 10) están regulados por la Resolución SBS N° 1535-2005 e incluyen principalmente inmuebles, maquinaria y equipo obtenidos en pago de créditos de difícil recuperación y son registrados inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, recuperado, valor estimado de mercado o valor insoluto de la deuda, el que resulte menor.

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

- i) Los bienes recuperados, recibidos en pago y adjudicados se registran inicialmente al costo en libros reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20% del costo. En caso el valor neto de realización reflejado en el informe de valuación demuestre que el bien se ha desvalorizado en un porcentaje mayor al 20%, la provisión inicial requerida se constituirá por el monto efectivamente desvalorizado.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- ii) Para la provisión de bienes muebles se constituye mensualmente, a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación de los bienes, una provisión mensual a razón de un dieciochoavo (1/18) del costo en libros de los bienes menos la provisión inicial señalada anteriormente. Tratándose de bienes que no hayan sido vendidos o entregados en arrendamiento dentro del plazo de un año y que no cuenten con la prórroga establecida en la Ley General, se deberá completar la provisión hasta alcanzar el 100% del valor de adjudicación o recuperación de dichos bienes menos la provisión por desvalorización, al vencimiento del referido año.
- iii) Los bienes inmuebles que no hayan sido vendidos o entregados en arrendamiento financiero transcurridos un año desde su recuperación o adjudicación deben ser provisionados, constituyendo una provisión mensual uniforme en un plazo de tres y medio años hasta constituir la provisión al 100% sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo o décimo segundo mes, dependiendo de si cuenta o no con la prórroga aprobada por la SBS, respectivamente.

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

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

(f) Deterioro del Valor

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

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

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

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Impuesto a la Renta

Corriente:

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de renta imponible de acuerdo a la legislación tributaria aplicable a la Financiera.

Diferido:

El impuesto a la renta diferido se determina sobre el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Financiera espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Financiera evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(h) Intangibles

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación

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

Los intereses se reconocen en resultados cuando se devengan.

(j) Provisiones y Contingencias

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Financiera tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Las provisiones cuyo efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, son determinadas descontando los flujos de caja esperados a una tasa antes de impuesto que refleje la evaluación actual que el mercado esté haciendo del valor del dinero en el tiempo y aquellos riesgos específicos a la obligación.

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

(ii) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la salida de recursos sea remota.

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

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Asimismo, las comisiones y gastos por formalización de crédito, así como apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos, son reconocidos como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

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

(l) Capital Social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Las acciones preferentes, cuando existen, son registradas como otros instrumentos representativos de deuda; la diferencia entre el monto de redención de las acciones preferentes y el valor nominal de estas acciones son registradas en el capital. Los dividendos de las acciones preferentes son registrados como pasivos con cargo a resultados del período. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera no tiene acciones preferentes en circulación.

(m) Participación a los Trabajadores

La Financiera reconoce la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la renta imponible determinada de acuerdo con la legislación vigente. La participación de los trabajadores es reconocida como un gasto de personal y un pasivo.

(n) Utilidad por Acción

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

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

(o) Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible y fondos interbancarios del activo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por el disponible restringido sobre depósitos bancarios para el cumplimiento de compromisos contractuales (nota 5.c).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Reclasificaciones

Ciertas partidas de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio.

Esta reclasificación se realizó de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS N° 3225-2014, en donde se establece que la presentación de los “Certificados de Depósitos Negociables” deben formar parte de las Obligaciones emitidas en lugar de Depósitos a Plazo; por lo tanto, para efectos comparativos, los saldos al 31 de diciembre de 2013 se han reclasificado como sigue:

Estado de Situación Financiera:

	En miles de S/.		
	<u>31.12.13 (1)</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>31.12.13 (2)</u>
Pasivo			
Obligaciones con el público y depósitos			
Depósitos a la vista	9,895	-	9,895
Depósitos de ahorro	75,828	-	75,828
Depósitos a plazo	1,917,422	(215,371)	1,702,051
Otras obligaciones	9,968	-	9,968
	-----	-----	-----
	2,013,113	(215,371)	1,797,742
	-----	=====	-----
Depósitos de empresas del sistema financiero			
	32	-	32
Adeudos y obligaciones financieras			
	849,268	215,371	1,064,639
Provisiones y otros pasivos			
	118,427	-	118,427
	-----	-----	-----
Total pasivo	2,980,840	215,371	2,980,840
	=====	=====	=====

- (1) Corresponde a los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 sin reclasificaciones.
- (2) Corresponde a los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 incluyendo las reclasificaciones.

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

(r) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido adoptados anticipadamente

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

Existe un conjunto de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para periodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2015 se encuentran vigentes y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros separados adjuntos. A continuación se describen aquellas que pudieran tener un efecto en los estados financieros de la Financiera en los periodos en que éstas sean aplicables:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIIF 11, “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”, establece aplicar los principios de contabilización de combinaciones de negocios cuando se adquiera una participación en una operación conjunta que constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”.

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

A la fecha de los estados financieros, el CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, y las modificaciones de la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos; asimismo mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 – Activos Intangibles y la versión 2014 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC) vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y NIC 41, la versión final de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y la NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de las resoluciones o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Tal como se indica en la nota 2.a, las normas e interpretaciones detalladas anteriormente en i) y ii) sólo serán aplicables a la Financiera, en formas supletorias a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia de la Financiera no ha determinado en la preparación de sus estados financieros el efecto generado en caso dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

iii) Pronunciamientos de la SBS adoptados por la Financiera

- Con fecha 14 de enero de 2015, la SBS emitió el Oficio Múltiple N° 1205-2015, donde precisó que el importe de los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido deben ser reconocidos tomando en consideración las tasas fiscales vigentes en el período en que los activos se realicen o los pasivos se cancelen. Tal como se indica en la nota 24, la Financiera incluyó el efecto de dicho cambio de tasa de impuesto a la renta en los resultados del ejercicio 2014.
- Con fecha 27 de noviembre de 2014, la SBS emitió la Circular N° B-2224-2014, en donde estableció la desactivación de la regla procíclica a partir del mes de noviembre de 2014.
- Con fecha 2 de setiembre de 2014, la SBS emitió la Resolución N° 5790-2014, en la cual se establece el Reglamento de las Operaciones de Reporte, en donde se agrupa las definiciones claves, los aspectos contables y las medidas prudenciales. Cabe destacar que esta resolución está en concordancia con la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” y entró en vigencia a partir del 3 de setiembre de 2014.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Mediante Oficios Múltiple N° 43078-2014 y N° 1575-2014, la SBS ha dispuesto que para efectos de revelación de información mínima, las empresas financieras deben incluir una nota referida al valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo señala el Manual de Contabilidad. Dicho oficio precisa que tratándose de la cartera de créditos y depósitos, el valor razonable de éstos corresponde al valor contable o valor en libros.

(4) Saldos en Moneda Extranjera

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, fue de US\$1 = S/. 2.986 y S/. 2.795, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el Banco Central de Reserva del Perú, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio de compra y venta utilizados fueron de US\$ 1 = S/. 2.981 y 2.989, respectivamente, (US\$ 1 = S/. 2.794 y US\$ 1 = S/. 2.796, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre, los saldos en moneda extranjera equivalentes en miles de dólares estadounidenses se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activos:		
Disponible	99,143	46,348
Fondos interbancarios	-	3,000
Cartera de créditos, neto	25,727	39,688
Cuentas por cobrar, neto	71	131
Otros activos, neto	16	33
	-----	-----
	124,957	89,200
Pasivos:		
Obligaciones con el público y otras obligaciones	122,637	82,485
Adeudados y obligaciones financieras	510	5,639
Provisiones y otros pasivos	1,474	2,019
	-----	-----
	124,621	90,143
Posición activa (pasiva) neta en el estado de situación financiera	336	(943)
	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2014, la Financiera registró contablemente en el rubro resultado por operaciones financieras (ROF) la ganancia neta por miles de S/. 5,112 por diferencia en cambio de operaciones varias (miles de S/. 3,849, al 31 de diciembre de 2013).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (5) Disponible
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja (a)	59,928	59,922
Banco Central de Reserva del Perú (a)	338,800	595,511
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	32,797	26,543
Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior (b)	879	440
Canje	11	351
Disponible restringido (c)	3,021	2,779
	-----	-----
	435,436	685,546
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, los fondos mantenidos en Caja y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) incluyen miles de US\$ 45,299 y miles de S/. 108,200, (miles de US\$ 29,088 y miles de S/. 285,027 al 31 de diciembre de 2013), que son destinados a cubrir el encaje legal que la Financiera debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes que aplican. Estos fondos se mantienen depositados en el BCRP y en las bóvedas de la propia Financiera.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por el exceso a la parte exigible del encaje mínimo legal en moneda nacional y en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2014, el exceso del encaje mínimo legal en moneda nacional y moneda extranjera devenga intereses a una tasa efectiva anual de 0.35% y tasa nominal anual de 0.04%; respectivamente (1.25% y 0.04% respectivamente al 31 de diciembre de 2013). Los intereses devengados por el exceso en moneda extranjera durante el 2014 ascienden a miles de US\$ 11 (miles de US\$ 4 durante el año 2013). Los intereses devengados por el exceso en moneda nacional en el año 2014 ascienden a miles de S/. 423 (miles de S/. 2,575 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo en el BCRP incluye miles de US\$ 50,700, correspondiente a operaciones "overnight", que devengaron intereses a una tasa nominal anual del 0.13%. (miles de S/. 248,000 y miles de US\$ 14,000 al 31 de diciembre de 2013 a una tasa nominal anual de 3.20% y 0.15%, respectivamente).

- (b) Los depósitos en bancos del exterior y del país corresponden principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses, los cuales son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2014, dichos depósitos incluyen saldos en Citibank N.A. por miles de US\$ 294 y en bancos locales por miles S/. 27,179 y miles de US\$ 1,882 (miles de US\$ 157, miles de S/. 20,607 y miles de US\$ 2,124, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el disponible restringido incluye principalmente miles de US\$ 450 y miles de US\$ 300 correspondiente a fondos de reserva para cumplimiento de compromisos contractuales bajo la modalidad de depósitos a plazo mantenidos en una entidad financiera del exterior, y sobre los cuales la Financiera no puede ejercer disponibilidad inmediata. Al 31 de diciembre de 2014, dichos depósitos devengan intereses a una tasa anual de 0.24% y 0.24%, respectivamente (0.26% y 0.25%, al 31 de diciembre de 2013).

Durante el año 2014 y 2013, el ingreso por intereses del disponible ascendió a miles de S/. 4,743 y miles S/. 9,789, respectivamente y se incluye en el rubro de ingresos financieros del estado de resultados.

- (6) Inversiones Disponibles para la Venta
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de depósitos del BCRP	215,304	-
	-----	-----
	215,304	-
	=====	=====

Los certificados de depósito emitidos por el BCRP son títulos libremente negociables emitidos en moneda nacional, adjudicados mediante subastas públicas del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, estos certificados devengan intereses en base a la tasa de referencia del BCRP, la cual fluctúa entre 3.20% y 3.49% anual, con vencimientos entre enero y mayo de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones disponibles para la venta han generado una pérdida neta de miles de S/.74 y se presenta en el otro resultado integral del estado de cambios en el patrimonio.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (7) Cartera de Créditos, neto
Comprende lo siguiente:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Créditos directos:				
Créditos vigentes	2,894,552	91	2,612,481	91
Créditos refinanciados	64,553	2	58,558	2
Créditos vencidos	147,317	5	174,904	6
Créditos en cobranza judicial	64,614	2	30,896	1
	-----	-----	-----	-----
	3,171,036	100	2,876,839	100
	=====	=====	=====	=====
Más (menos):				
Rendimientos devengados de				
Créditos	53,951		49,894	
Intereses y comisiones no devengados	(6,128)		(6,367)	
Provisión para incobrabilidad				
de créditos	(371,117)		(339,182)	
	-----		-----	
	2,847,742		2,581,184	
	=====		=====	

La cartera de créditos de la Financiera en moneda nacional representa el 97.17 % y 95.83% del monto total al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, respectivamente.

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

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

	%			
	2014		2013	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Descuentos y préstamos	29.58 - 47.13	15.04 - 28.78	30.02 - 46.14	16.7 - 29.41
Tarjetas de crédito	48.87	-	45.57	-
Préstamos de consumo	45.81 - 52.63	16.65 - 19.70	43.99 - 50.88	13.52 - 20.00

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2014			2013		
	N° de deudores	En miles de S/.	%	N° de deudores	En miles de S/.	%
Normal	566,799	2,728,791	86	579,026	2,407,649	84
Con problemas						
potenciales	23,905	86,813	3	25,527	93,811	3
Deficiente	16,978	66,976	2	21,344	91,291	3
Dudoso	32,063	113,703	4	39,444	149,617	5
Pérdida	26,554	174,753	5	23,444	134,471	5
	-----	-----	----	-----	-----	----
	666,299	3,171,036	100	688,785	2,876,839	100
	=====	=====	====	=====	=====	====

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

	En miles de S/.		
	Específica	Genérica	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	204,227	119,227	323,454
Adiciones debitadas a resultados	445,197	41,396	486,593
Recupero de provisiones	(94,246)	(51,357)	(145,603)
Transferencia de provisión y otros	9,923	223	10,146
Castigos y condonaciones	(336,095)	-	(336,095)
Diferencia de cambio	487	200	687
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2013	229,493	109,689	339,182
Adiciones debitadas a resultados	401,157	62,708	463,865
Recupero de provisiones	(109,791)	(41,852)	(151,643)
Transferencia de provisión y otros	12,560	347	12,907
Castigos y condonaciones	(294,005)	-	(294,005)
Diferencia de cambio	732	79	811
	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2014	240,146	130,971	371,117
	=====	=====	=====

La Financiera registra las provisiones regulatorias para su cartera de créditos de acuerdo con la política descrita en la nota 3.c. En adición, la Financiera registra provisiones voluntarias para incobrabilidad de créditos que se incluyen en la provisión genérica para colocaciones. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 las provisiones voluntarias ascienden a miles de S/. 49,087 y miles de S/. 34,083 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, la provisión para colocaciones por riesgo cambiario crediticio y la provisión procíclica ascienden a miles de S/. 22 y miles de S/. 25,060, respectivamente (miles de S/. 23 y miles de S/. 23,848, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Financiera suspendió desde agosto de 2012 la venta de cartera castigada a su vinculada Servicios, Cobranzas e Inversiones S.A.C.

En el año 2014 y 2013, la Financiera ha reconocido provisiones por créditos contingentes en el resultado integral por miles de S/. 9 y miles de S/. 533, respectivamente. Asimismo la Financiera ha recuperado provisiones por créditos directos por miles de S/. 28,636 y miles de S/. 13,486, respectivamente; y créditos contingentes por miles de S/. 148 y miles de S/. 2,583 respectivamente.

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

	2014			2013		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Hasta 1 mes	273,103	4,630	277,733	265,230	6,187	271,417
Más de 1 a 3 meses	525,587	8,745	534,332	505,703	11,261	516,964
Más de 3 a 6 meses	758,363	12,155	770,518	721,404	15,823	737,227
Más de 6 a 12 meses	735,087	18,256	753,343	619,812	27,294	647,106
Más de 12 meses	646,653	30,478	677,131	499,976	48,242	548,218
Vencidos y en cobranzas judicial	194,927	17,004	211,931	192,427	13,374	205,801
Menos, rendimientos devengados	(53,268)	(684)	(53,952)	(48,840)	(1,054)	(49,894)
	3,080,452	90,584	3,171,036	2,755,712	121,127	2,876,839

- (8) Cuentas por Cobrar, neto
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Instrumentos Financieros:		
Cuentas por cobrar diversas (a)	15,876	20,325
Comisiones por cobrar de tarjetas de crédito	2,564	3,107
Adelantos de personal	2,068	1,794
Otras cuentas por cobrar diversas, neto (b)	42	1,121
	20,550	26,347
Instrumentos no Financieros:		
Reclamos tributarios (c)	22,607	-
	43,157	26,347

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, comprende principalmente cuentas por cobrar a su accionista Scotiabank Perú S.A.A. por servicios de corresponsalía y asistencia técnica por miles de S/. 6,602 (miles de S/. 6,947 al 31 de diciembre de 2013), cuentas por cobrar por comisiones de seguros por miles de S/. 3,801 (miles de S/. 3,120 al 31 de diciembre de 2013) y cuentas por cobrar a Maestro Home Center S.A.C. por la distribución parcial del resultado neto del consorcio por miles de S/. 19 (miles de S/. 5,369 al 31 de diciembre de 2013).
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de provisión de cobranza dudosa ascendió a miles de S/. 862 (no se constituyó provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Los reclamos tributarios comprenden procesos tributarios con la SUNAT al 31 de diciembre de 2014 por miles de S/. 22,607 correspondientes al Impuesto a la Renta pagado en exceso por los años 2008, 2009 y 2010. En opinión de la Gerencia de la Financiera y de sus asesores legales y fiscales, esta cantidad será devuelta a la Financiera al obtener la resolución a su favor.

(9) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Reclasificación y/o ajuste	
Costo:					
Terrenos (a)	921	1,644	-		2,565
Inmuebles e instalaciones (a)	42,844	5,491	-	279	48,614
Mobiliario, enseres y equipos de cómputo	71,271	4,144	(1,442)	325	74,298
Unidades de transporte	192	-	(135)		57
Unidades por recibir y de reemplazo (b)	193	6,368	-	(171)	6,390
Trabajos en curso	319	687	-	(436)	570
	115,740	18,334	(1,577)	(3)	132,494
Depreciación acumulada:					
Inmuebles e instalaciones	21,417	3,201	-	784	25,402
Mobiliario, enseres y equipos de cómputo	55,315	5,495	(1,414)	97	59,493
Unidades de transporte	83	8	(34)	-	57
	76,815	8,704	(1,448)	881	84,952
	38,925				47,542

- (a) Con fecha 26 de mayo de 2014, la Financiera adquirió de su vinculada un inmueble al valor de miles de US\$ 2,235, totalmente cancelado al 31 de diciembre de 2014.
- (b) Las adiciones durante 2014, corresponden principalmente al adelanto realizado por la adquisición de 500 equipos IPOS por miles de US\$ 1,426.

Las entidades financieras en el Perú, de acuerdo con la legislación vigente, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (10) Otros Activos, neto
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Instrumentos Financieros		
Operaciones en trámite (a)	1,983	3,158
	-----	-----
	1,983	3,158
Instrumentos No Financieros		
Costos relacionados con las comisiones variables (b)	28,818	21,449
Impuestos corrientes	12,854	27,780
Pagos anticipados, cargas diferidas y otros	4,811	3,941
Intangibles, neto (d)	1,536	1,056
Otros gastos amortizables, neto (c)	1,028	2,056
Bienes adjudicados, neto (e)	429	309
	-----	-----
	49,476	56,591
	-----	-----
	51,459	59,749
	=====	=====

- (a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera. Estas transacciones no afectan los resultados de la Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 no se mantienen operaciones de compensación de tarjetas de crédito con las procesadoras (miles de S/. 1,093 al 31 de diciembre de 2013).
- (b) Corresponde a los costos diferidos relacionados con las comisiones variables para la fuerza de ventas de créditos, tanto externa como interna.
- (c) Otros gastos amortizables corresponde a los compromisos asumidos por la Financiera en virtud de la firma del Contrato de Consorcio suscrito con Maestro Home Center S.A.C. (MHC) mediante el cual acuerdan asociarse bajo la modalidad de consorcio, regulada por la Ley General de Sociedades, con la finalidad de desarrollar el negocio conjunto de financiamiento de créditos a los clientes de MHC. Con fecha 1 de diciembre de 2014 Maestro Home Center S.A.C. solicitó a la Financiera la resolución anticipada del Contrato de Consorcio que firmaron en conjunto en octubre del año 2010 y que tenía un plazo inicial de 5 años. El 30 de diciembre de 2014 ambas partes adelantaron el plazo de Resolución del Contrato al 28 de febrero de 2015, cuyo vencimiento inicial era enero de 2016.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Los intangibles corresponden principalmente a software y licencias adquiridas por la Financiera. Al 31 de diciembre de 2014, el costo de los intangibles y su correspondiente amortización acumulada ascienden a miles de S/. 32,018 y miles de S/. 30,482 respectivamente (miles de S/. 30,813 y miles de S/. 29,756, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene bienes adjudicados por bienes muebles e inmuebles de clientes que mantenían operaciones de crédito. El costo de dichos bienes asciende a miles de S/. 536 y su provisión acumulada a miles de S/. 107 (miles de S/. 386 y miles de S/. 77 respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

(11) Obligaciones con el Público y Depósitos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Personas naturales	1,153,709	53	1,035,423	51
Personas jurídicas	819,682	38	710,995	46
Entidades sin fines de lucro	163,402	7	10,746	1
Otros	35,307	2	40,610	2
	-----	----	-----	----
	2,172,100	100	1,797,774	100
	=====	====	=====	=====

Los depósitos y otras obligaciones en moneda nacional representan el 83.14% y 88.55% del monto total al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

La suma adeudada por depósitos incluye cuentas que han sido prendadas a favor de la Financiera por operaciones crediticias por miles S/. 6,731 y miles de US\$ 174, al 31 de diciembre de 2014 (miles de S/. 7,683 y miles de US\$ 162 al 31 de diciembre de 2013).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 del total de los depósitos y obligaciones de personas naturales y jurídicas sin fines de lucro, miles de S/. 472,811 y miles de S/. 433,156, respectivamente, están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos (FSD), de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

De acuerdo con el artículo N° 4 de la Resolución SBS N° 0657-99, las imposiciones respaldadas por el Fondo son las siguientes:

- (a) Los depósitos nominativos, bajo cualquier modalidad, de las personas naturales y personas jurídicas privadas sin fines de lucro;
- (b) Los intereses devengados por los depósitos referidos en el literal precedente, a partir de sus respectivas fechas de constitución o de su última renovación; y
- (c) Los depósitos a la vista de las demás personas jurídicas.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Adeudos y Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Líneas de crédito COFIDE: (a)		
Capital de trabajo y otros	230,000	265,000
Mi vivienda	1,521	1,596
Scotiabank S. A. A. (b)	350,000	200,000
Banco de Crédito del Perú (c)	100,000	13,975
	-----	-----
	681,521	480,571
Intereses por pagar	21,598	21,591
	-----	-----
Total adeudados	703,119	502,162
	-----	-----
Bonos corporativos	100,000	210,000
Bonos subordinados	130,000	130,000
Otros Instrumentos de deuda	122,000	208,790
	-----	-----
	352,000	548,790
Intereses por pagar de valores y obligaciones	10,721	13,687
	-----	-----
Total valores y títulos (d)	362,721	562,477
	-----	-----
Total adeudado y obligaciones financieras	1,065,840	1,064,639
	=====	=====

- (a) Las líneas de crédito de COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo) corresponden principalmente a recursos obtenidos en moneda nacional para ser utilizados como capital de trabajo en el corto plazo, estos adeudados devengaron intereses a la tasa que oscila entre 5.26% y 5.55% al 31 de diciembre de 2014 (5.40% al 31 de diciembre de 2013).

Los préstamos obtenidos de COFIDE están sujetos a acuerdos específicos sobre la forma de utilización de los fondos recibidos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera viene cumpliendo con los mencionados acuerdos.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los créditos ordinarios corresponden al saldo de préstamos obtenidos de su accionista Scotiabank Perú S.A.A. por miles S/. 350,000 para capital de trabajo, los cuales devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 4.80% y 5.25% (entre 5.25% y 5.80% al 31 de diciembre de 2013) que no cuentan con garantías específicas y tienen vencimientos entre abril y noviembre de 2015 respectivamente.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene adeudados con el Banco de Crédito del Perú para capital de trabajo por miles de S/. 100,000 los cuales devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 4.93% y 5.22% (miles de S/. 13,975 al 31 de diciembre de 2013 devengaron intereses a una tasa anual de 2.95%). Los créditos ordinarios corresponden al saldo de préstamos obtenidos con el Banco de Crédito del Perú para capital de trabajo.

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Hasta 1 mes	105,086	14,176
Más de 1 a 3 meses	24	276,365
Más de 3 a 6 meses	295,651	106,327
Más de 6 a 12 meses	300,978	69
Más de 12 meses	1,380	105,225
	-----	-----
	703,119	502,162
	=====	=====

- (d) Al 31 de diciembre el detalle de los valores y títulos es el siguiente:

Emisión	Interés anual	Vencimiento	Saldos pendientes de pago En miles de S/.	
			2014	2013
Bonos Corporativos -1er. Programa (i)				
2da. Emisión serie A	7.72%	2014	-	60,000
2da. Emisión serie B	6.28%	2014	-	50,000
2da. Emisión serie C	5.53%	2015	50,000	50,000
4ta. Emisión serie A	4.72%	2017	50,000	50,000
			-----	-----
Total bonos corporativos			100,000	210,000
			-----	-----
Bonos Subordinados -1er. Programa (ii)				
1ra. Emisión serie A	7.41%	2027	130,000	130,000
			-----	-----
Total bonos subordinados			130,000	130,000
			-----	-----
Otros instrumentos representativos de deuda				
Certificado de depósitos negociables				
-4to programa (iii)				
1era Emisión Serie A	3.81%	2014	-	88,230
1era Emisión Serie B	3.97%	2014	-	60,560
1era Emisión Serie C	3.81%	2014	-	60,000
1era Emisión Serie D	4.25%	2015	67,000	-
1era Emisión Serie E	4.63%	2015	55,000	-
			-----	-----
Total certificados de depósitos negociables			122,000	208,790
			-----	-----
Intereses por pagar de valores y obligaciones			10,721	13,687
			-----	-----
			362,721	562,477
			=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) Desde enero de 2013 a la fecha, la Financiera emitió Bonos Corporativos (segunda y cuarta emisión) por miles de S/. 100,000 a plazos que oscilan entre los 4 años (series identificadas con las letras A, y C). Los recursos captados se destinaron exclusivamente al financiamiento de operaciones crediticias.
- (ii) La Financiera emitió Bonos Subordinados, por miles de S/. 130,000, calificando como patrimonio efectivo de nivel 2, con la denominación de Bonos Subordinados – Primera Emisión con autorización de la SBS mediante Resolución N° 4873 – 2012 (serie identificada con letra A) de 13,000 bonos a un valor nominal de miles S/.10 con vencimiento en julio de 2027 y devengan intereses con una tasa fija de 7.41% con opción de rescate luego de un plazo de diez años siempre que se cumplan los términos y condiciones de la emisión. Los recursos captados se destinaron exclusivamente al financiamiento de operaciones crediticias.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2014 los saldos incluyen Certificado de Depósitos negociables (cuarta emisión) por miles de S/. 122,000 (series identificadas con las letras D y E). Con vencimientos entre enero y febrero de 2015, que devengaron intereses a una tasa anual que oscila entre 4.25% y 4.63%.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos por intereses provenientes de adeudados y obligaciones financieras ascienden a miles de S/. 48,793 y miles de S/. 53,556 respectivamente (nota 18).

De acuerdo con los términos de cada emisión, los importes del principal de los valores en circulación que conforman el saldo al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se amortizan al 100% en la fecha de sus vencimientos

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Más de 3 a 6 meses	50,000	60,000
Más de 6 a 12 meses	-	50,000
Más de 12 meses	180,000	230,000
	-----	-----
	230,000	340,000
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Provisiones y Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar:		
Proveedores (a)	30,176	55,887
Cuentas por pagar diversas (b)	10,498	18,299
Dividendos, participaciones y remuneraciones Por pagar (c)	19,810	16,918
	-----	-----
	60,484	91,104
	-----	-----
Provisiones:		
Provisión para créditos contingentes (d)	7,196	7,335
Provisiones por litigios y demandas (e)	1,669	2,440
Otras provisiones (f)	4,843	6,919
	-----	-----
	13,708	16,694
	-----	-----
Otros pasivos:		
Operaciones en trámite (g)	5,635	7,220
Ingresos diferidos (h)	3,182	-
Otros	3,751	3,409
	-----	-----
	12,568	10,629
	-----	-----
	86,760	118,427
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo incluye principalmente comisiones por pagar relacionados a servicios de corresponsalía con Scotiabank Perú S.A.A. por miles de S/. 6,447 y servicios de cobranza, inspección y verificaciones por pagar a su vinculada Servicios, Cobranzas e Inversiones S.A.C. por miles de S/. 6,306 (miles de S/. 17,222 y miles de S/. 9,708, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo incluye principalmente, acreencias por operaciones con tarjetas de débito y crédito por miles de S/. 1,370, seguros por cuenta de prestatarios por miles de S/. 4,798 (miles de S/. 9,004 y miles de S/. 3,774, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende el saldo por pagar por participaciones de los trabajadores por miles de S/. 8,056 y vacaciones por pagar por miles de S/. 11,754 (miles de S/. 5,783 y miles de S/. 11,135, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo corresponde a las provisiones por riesgo de sobreendeudamiento constituidas de acuerdo con lo establecido por la SBS (nota 3).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera afronta diversas acciones legales relacionadas con reclamos civiles y laborales. Dichas acciones legales están vinculadas con las actividades que desarrolla la Financiera, siendo en consecuencia su carácter rutinario, no previéndose ningún impacto significativo sobre sus operaciones o resultados.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de otras provisiones incluye principalmente, provisiones para contingencias fiscales realizadas con débito a resultados por miles de S/.1,200 (miles de S/. 3,300 al 31 de diciembre de 2013) y provisiones por incentivos al personal por miles de S/. 2,521 (miles de S/. 2,523 al 31 de diciembre de 2013).
- (g) Las operaciones en trámite están relacionadas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera o de resultados según corresponda. Al 31 de diciembre de 2014, las operaciones en trámite pasivas incluyen principalmente miles de S/. 3,864 relacionadas con transacciones por liquidar a las compañías de seguros por las operaciones de créditos (al 31 de diciembre de 2013, miles de S/. 4,997).
- (h) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro comprende las retribuciones de aliados por ventas sin intereses en establecimientos afiliados y con tarjetas de crédito de la Financiera, las cuales son reconocidas durante el plazo pactado con el cliente para dicha promoción.
- (14) Patrimonio, Neto
- (a) General
El patrimonio efectivo se determina de acuerdo a lo establecido por la Ley General y se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales aplicables a todas las entidades financieras en el Perú. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el patrimonio efectivo de la Financiera ha sido determinado según las normas legales vigentes.

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
<u>Nivel 1</u>		
Acciones comunes	320,854	320,854
Más:		
Reserva legal	53,922	45,230
	-----	-----
	374,776	366,084
	-----	-----
<u>Nivel 2</u>		
Más:		
Bonos subordinados redimibles	130,000	130,000
Provisiones genéricas para créditos	45,563	36,721
	-----	-----
	175,563	166,721
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	550,339	532,805
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por la Financiera según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a miles de S/. 3,620,629 (miles de S/. 2,910,696 al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, La Ley General establece como límite global que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales que correspondan a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y los activos y contingentes ponderados por riesgo de créditos. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 14.09% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, de crédito y operacional (17.09% al 31 de diciembre de 2013).

Asimismo, mediante Resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional. Al respecto, debemos indicar que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera aplica el método estándar alternativo para el cálculo del patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Finalmente, mediante Resolución SBS N° 8425-2011 y modificatorias, la SBS aprobó la metodología del cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario; y, v) otros riesgos. Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio efectivo adicional ascendió a miles de S/. 11,408 (miles de S/. 70,874 al 31 de diciembre de 2013).

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo:		
Por riesgos de crédito, mercado y operacional	390,718	311,694
Patrimonio efectivo adicional	11,408	70,874
	-----	-----
Total de requerimiento mínimo	402,126	382,568
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	550,339	532,805
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	148,213	150,237
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social comprende 35,453,494 acciones comunes al valor nominal de S/. 9.05 cada una.

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

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

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2014 el capital social alcance la suma mínima de miles de S/. 12,875 (miles de S/. 12,820 al 31 de diciembre de 2013), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor (IPM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

(c) Reserva legal

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

En la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2014, se decidió aplicar a reserva legal un importe de miles de S/. 8,692 correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2013. Asimismo, en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo de 2013, se decidió aplicar a reserva legal un importe por miles de S/. 13,871 correspondiente al 10% de la utilidad neta del año 2012.

(d) Resultados acumulados

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2014, se acordó la aplicación de las utilidades correspondientes al año 2013 por un total de miles de S/. 86,924 de la siguiente manera:

- (i) Incrementar la reserva legal por miles de S/. 8,692,
- (ii) Distribución de dividendos en efectivo por miles de S/. 78,232;

Asimismo, en Junta General de Accionistas del 01 de diciembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos en efectivo de los resultados acumulados correspondientes al ejercicio 2012 por miles de S/. 83,226.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(15) Compromisos

- (a) En sesión de Directorio celebrada el 28 de octubre de 2008, se acordó aprobar la emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos hasta por la suma de miles de S/. 300,000 o su equivalente en dólares americanos. El programa tendría una vigencia de dos años contados a partir de la fecha de inscripción del Programa en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV (antes CONASEV). Al 31 de diciembre de 2014, La Financiera mantiene un saldo correspondiente al Primer Programa de Bonos Corporativos, hasta por miles de S/. 100,000, de la segunda emisión hasta por miles de S/. 50,000 serie C, con una vigencia de 3 años y de la cuarta emisión, hasta por miles de S/. 50,000 serie A con una vigencia de 4 años.

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

En sesión de Directorio celebrada el 30 de junio de 2014, se acordó modificar la vigencia de los Bonos Corporativos mayores a 3 años a mayores a 1 año de las emisiones que se realicen a partir de la fecha.

- (b) En sesión de Directorio celebrada el 31 de mayo de 2012, se aprobó la emisión del Cuarto programa de Certificados de Depósitos Negociables (CDN) de Corto Plazo hasta por miles de S/. 500,000 o su equivalente en dólares americanos, procediendo con su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores, efectivo a partir del 31 de diciembre de 2012. Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene un saldo de Certificados de Depósito Negociable relacionados al Cuarto programa de Certificados de Depósitos Negociables por miles de S/. 122,000 (miles de S/. 208,790 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012 se aprobó por unanimidad la emisión de deuda subordinada hasta por el monto de miles de S/.300,000, o su equivalente en dólares. En sesión de Directorio celebrada el 30 de abril de 2012, se acordó aprobar los términos y condiciones generales del Primer Programa de Bonos Subordinados.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 31 de julio de 2012, mediante oferta pública, la Financiera emitió bonos subordinados, por miles de S/. 130,000 con la denominación de Bonos Subordinados –Primera Emisión, con autorización de la SBS Resolución N° 4873 – 2012 (serie identificada con la letra A) de 13,000 bonos a un valor nominal de miles de S/.10 con vencimiento en julio de 2027. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera mantiene un saldo de Bonos Subordinados por miles de S/.130, 000.

Los saldos relacionados con los compromisos antes descritos se presentan en forma detallada en nota 12 (d).

(16) Riesgos y Compromisos Contingentes

Comprenden lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas contingentes:		
Líneas de crédito no utilizadas	3,783,266	4,135,322
Créditos concedidos no desembolsados	87,091	68,272
	-----	-----
	3,870,357	4,203,594
	=====	=====

(17) Ingresos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cartera de créditos	910,385	919,239
Disponible y depósitos en bancos (nota 5)	4,743	9,789
Inversiones disponibles para la venta	3,710	-
Fondos interbancarios	2,559	1,531
	-----	-----
	921,397	930,559
	=====	=====

(18) Gastos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones con el público	85,353	84,874
Adeudados a bancos y obligaciones financieras	48,793	53,556
Comisiones por adeudos y obligaciones financieras	240	399
Depósitos de entidades del sistema financiero	115	246
Fondos interbancarios	-	62
	-----	-----
	134,501	139,137
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos por Servicios Financieros, neto

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Ingresos por comisiones por cobranzas	39,203	33,730
Ingresos por servicios y mantenimiento de tarjeta de crédito y débito	35,245	38,874
Ingresos por otros portes de tarjeta de crédito	11,437	20,101
Ingresos por servicios de asistencia técnica	5,595	5,644
Ingresos y comisiones por servicios bancarios	5,156	8,780
Ingresos diversos	174	81
	-----	-----
	96,810	107,210
	-----	-----
Gastos:		
Gastos por tarjetas de crédito y débito	(8,285)	(13,676)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(2,060)	(1,878)
Gastos por servicios de marca Visa	(1,876)	(2,073)
Gastos diversos	(1,122)	(1,109)
	-----	-----
	(13,343)	(18,736)
	-----	-----
	83,467	88,474
	=====	=====

(20) Resultado por Operaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia en diferencia en cambio	5,112	3,849
Otros	9	6
	-----	-----
	5,121	3,855
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal y directorio	193,204	165,808
Gastos por servicios recibidos de terceros	233,943	244,368
Impuestos y contribuciones	9,310	11,001
	-----	-----
	436,457	421,177
	=====	=====

(22) Otros Gastos, neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	65	84
Gastos por bienes adjudicados	80	71
Otros gastos, neto	449	770
	-----	-----
	594	925
	=====	=====

(23) Situación Tributaria

(a) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. La Financiera ha determinado una renta imponible por los ejercicios fiscales terminados al 31 de diciembre, como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta	145,419	123,074
Adiciones	123,474	105,061
Deducciones	(107,993)	(100,202)
	-----	-----
Renta neta imponible antes de participación	160,900	127,933
Participación de los trabajadores	(8,045)	(6,397)
	-----	-----
Renta neta imponible	152,855	121,536
	=====	=====
Impuesto a la renta (30%)	45,856	36,461
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el 2014 y 2013, el (gasto) ingreso por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período fue como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Año corriente	(45,856)	(36,461)
Ajuste de año anterior	22,608	11,499
	-----	-----
	(23,248)	(24,962)
Impuesto a la renta diferido	(21,051)	(11,188)
	-----	-----
Total gasto por impuesto a la renta	(44,299)	(36,150)
	=====	=====

El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley No. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta Ley establece la aplicación de las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. Producto de lo señalado previamente, la Financiera ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el periodo de reversión de sus diferencias temporales. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta por miles de S/. 3,568 con abono a los resultados (nota 24).

- (b) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por la Financiera en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

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

Asimismo, la Autoridad Tributaria ha iniciado los procesos de fiscalización por los ejercicios 2011 y 2012 los cuales aún no concluyen. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dichas revisiones, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al respecto, la Gerencia de la Financiera, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. De acuerdo con la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos será de 6.8% para los años 2015 y 2016, 8.0% para los años 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante.
- (e) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es, a partir del año 2009, de 0.4% (0.5% para el 2008) aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Financiera ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 por miles de S/. 13,357.

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Para los ejercicios 2013 y 2014, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y débitos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

(h) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria es de:

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	145,419	100.00	123,074	100.00
Impuesto a la renta (teórico)	43,626	30.00	36,922	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	673	0.46	(772)	(0.63)
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	44,299	30.46	36,150	29.37

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido, ha sido calculado siguiendo el método de balance, y se atribuye a las siguientes partidas:

	Saldos al 31.12.12	(Debito) Crédito resultados	Saldos al 31.12.13	(Debito) crédito En Resultados		Saldos al 31.12.14
				Por originación y/o reverso de las diferencias temporales	Por efecto de la reducción de tasa (1)	
Activo:						
Provisión genérica de créditos	32,198	(2,862)	29,336	8,309	(2,291)	35,354
Cartera transferida	18,938	-	18,938	(18,938)	-	-
Cartera castigada	24,711	(6,751)	17,960	(5,249)	(847)	11,863
Provisión para vacaciones	3,460	(119)	3,341	182	(232)	3,291
Mejoras en locales arrendados	254	(129)	125	-	(8)	117
Inmuebles, mobiliario y equipo	153	(137)	16	-	(1)	15
Otros	2,066	(255)	1,811	1,329	(263)	2,877
	81,780	(10,253)	71,527	(14,367)	(3,642)	53,518
Pasivo:						
Intangibles	-	(707)	(707)	707	-	-
Comisiones fuerza de ventas	341	(128)	213	(3,821)	68	(3,540)
Otras cargas diferidas	-	(100)	(100)	(2)	6	(96)
	341	(935)	(594)	(3,116)	74	(3,636)
	82,121	(11,188)	70,933	(17,483)	(3,568)	49,882

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 la Financiera ha registrado en los resultados del periodo el efecto resultante de la modificación de las tasas fiscales aplicables a la realización de los activos por impuesto a la renta diferido o a la cancelación de los pasivos por impuesto a la renta diferido; dicho efecto ha sido estimado aplicando la tasa fiscal correspondiente al periodo en que se espera que dichos activos o pasivos se realicen o cancelen, según corresponda. Dicho efecto representó un menor activo por impuesto a la renta diferido neto de miles S/. 3,568 y se presenta en el rubro impuesto a la renta diferido.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 677, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Financiera es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. En el año 2014, la Financiera ha determinado una participación legal de los trabajadores por miles de S/. 8,045 (miles de S/. 6,397 en el año 2013) y se presenta dentro del rubro de gastos de administración en el estado de resultados.

(26) Utilidad por Acción

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

	<u>Acciones en circulación</u> (En miles)	<u>Acciones base para el promedio</u> (En miles)	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones comunes</u> (En miles)
<u>Año 2014</u>				
Saldo al 1 de enero de 2014	35,454	35,454	365	35,454
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2014	35,454	35,454		35,454
	=====	=====		=====
<u>Año 2013</u>				
Saldo al 1 de enero de 2013	35,454	35,454	365	35,454
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2013	35,454	35,454		35,454
	=====	=====		=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la utilidad por acción calculada sobre la base del promedio ponderado por acción, ascendió a S/. 2.852 y S/. 2.452, respectivamente.

(27) Transacciones con Partes Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados financieros de la Financiera incluyen las transacciones con partes vinculadas, las cuales, tal como lo establece la NIC 24 comprenden a la entidad controladora, vinculadas, otras partes relacionadas, directores y ejecutivos clave de la Financiera. Todas las transacciones con partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado disponibles para terceros no vinculados.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.				En miles de S/.			
	2014				2013			
	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total
Activo:								
Disponible	31,894	-	-	31,894	24,677	-	-	24,677
Cartera de créditos, neto	-	27	241	268	-	34	356	390
Otros activos, neto	66,602	692	977	68,271	6,947	-	6	6,953
Total Activo	98,496	719	1,218	100,433	31,624	34	362	32,020
Pasivo:								
Obligaciones con el público y depósitos	-	46,005	9,382	55,387	-	59,876	6,133	66,009
Adeudos y obligaciones financieras	365,006	-	-	365,006	210,502	-	-	210,502
Provisiones y otros pasivos	6,447	6,306	319	13,072	17,221	9,706	392	27,319
Total Pasivo	371,453	52,311	9,701	433,465	227,723	69,582	6,525	303,830

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.				En miles de S/.			
	2014				2013			
	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total	Controladora	Vinculadas (i)	Personal Clave y Directores	Total
Ingresos por intereses	689	3	23	715	243	3	21	267
Gastos por intereses	(13,384)	(2,568)	(392)	(16,344)	(20,639)	(3,524)	(187)	(24,350)
	(12,695)	(2,565)	(369)	(15,629)	(20,396)	(3,521)	(166)	(24,083)
Ingresos por servicios financieros	5,597	2	-	5,599	5,647	38	-	5,685
Gastos por servicios financieros	(1,749)	-	-	(1,749)	(1,639)	-	-	(1,639)
	3,848	2	-	3,850	4,008	38	-	4,046
Resultados por operaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(19,680)	(62,580)	(5,109)	(87,369)	(22,314)	(58,826)	(4,995)	(86,135)
Otros ingresos y gastos	12	-	-	12	-	-	-	-
Resultado neto	(28,515)	(65,143)	(5,478)	(99,136)	(38,702)	(62,309)	(5,161)	(106,172)

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

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones al personal clave	5,054	4,935
Dietas al Directorio	55	60
	5,109	4,995

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la remuneración al personal clave pendiente de pago es de miles de S/. 319 y miles de S/. 392, respectivamente.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(28) Clasificación de Instrumentos Financieros

La Financiera clasifica sus activos y pasivos financieros por categorías de acuerdo con lo indicado en la nota 3.a. A continuación se presenta la clasificación de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre:

	En miles de S/.					
	2014					
	<u>Préstamos y partidas por cobrar</u>	<u>Pasivos a costo amortizado</u>	<u>Disponible para la venta</u>		<u>Otros Pasivos (a)</u>	<u>Total</u>
		<u>A costo Amortizado</u>	<u>A valor razonable</u>			
Activo						
Disponibles	435,436	-	-	-	-	435,436
Fondos Interbancarios	110,000	-	-	-	-	110,000
Instrumentos representativos de capital	-	-	-	-	-	-
Instrumentos representativos de deuda	-	-	-	215,304	-	215,304
Cartera de créditos, neto	2,847,742	-	-	-	-	2,847,742
Cuentas por cobrar, neto	43,157	-	-	-	-	43,157
Otros activos, neto (nota 10)	1,983	-	-	-	-	1,983
Total	3,438,318	-	-	215,304	-	3,653,622
Pasivo						
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	-	2,172,100	2,172,100
Adeudados y obligaciones financieras	-	1,065,840	-	-	-	1,065,840
Provisiones y otros pasivos	-	-	-	-	86,760	86,760
Total	-	1,065,840	-	-	2,258,860	3,324,700

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				
	2013				
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos a costo amortizado	Disponible para la venta		Otros Pasivos (a)
A costo Amortizado			A valor razonable		
Activo					
Disponible	685,546	-	-	-	685,546
Fondos Interbancarios	54,390	-	-	-	54,390
Cartera de créditos, neto	2,581,184	-	-	-	2,581,184
Cuentas por cobrar, neto	26,347	-	-	-	26,347
Otros activos, neto (nota 9)	3,158	-	-	-	3,158
Total	3,350,625	-	-	-	3,350,625
Pasivo					
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	1,797,774	1,797,774
Adeudados y obligaciones financieras	-	1,064,639	-	-	1,064,639
Provisiones y otros pasivos	-	-	-	118,427	118,427
Total	-	1,064,639	-	1,916,201	2,980,840

(a) Incluye los pasivos financieros cuyo valor razonable corresponde al valor en libros según el Oficio Múltiple N° 43078-2014-SBS y N° 1575-2014-SBS, (nota 3 r) iii).

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(29) Administración de Riesgos Financieros

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

Comprende la administración de los principales riesgos:

- Riesgo de crédito: Es la posibilidad de pérdida por incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contraparte o terceros obligados para cumplir con sus obligaciones contractuales.
- Riesgo de mercado: Es la posibilidad de pérdida en posiciones dentro y fuera del balance de derivadas de variaciones en las condiciones de mercado; incluye generalmente los siguientes tipos de riesgo; cambiario, valor razonable por tipo de interés, de precio entre otros.
- Riesgo de liquidez: Es la posibilidad de pérdida por incumplir los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujo de efectivo.
- Riesgos Operativo: Es la posibilidad de pérdida por procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos

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

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

(a) Adecuado Gobierno Corporativo

Los órganos que soportan el gobierno corporativo son:

Directorio

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Comités Ejecutivos

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

Gerencia de Riesgos

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

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

(b) Políticas y Límites de Riesgos Alineados y Actualizados

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

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

(c) Monitoreo de Riesgos

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

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

A. Riesgo de Crédito

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Mitigación del riesgo de crédito - Garantías

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

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

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

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

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

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

A continuación se muestra las porciones de créditos cubiertas por cada tipo de garantía al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Créditos con primera garantía mobiliaria o con fideicomiso en garantía inscrita en Registros Públicos	82,955	110,072
Créditos con garantía de primera hipoteca o con fideicomiso en garantía inscrito en Registros Públicos sobre los inmuebles	54,725	53,526
Créditos con garantía de depósitos en efectivo	1,587	1,582
Créditos con garantías no preferidas	96	33
Créditos sin garantías	3,031,673	2,711,626
	-----	-----
	3,171,036	2,876,839
	=====	=====

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Clasificación Crediticia Regulatoria del Deudor

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

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

(iv) Deterioro de la Cartera de Créditos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con base a lo establecido en la Resolución SBS N° 7036-2012, la Financiera ha clasificado sus créditos deteriorados y no deteriorados considerando los siguientes criterios;

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

En miles de S/.						
2014						
	Créditos no minoristas	Créditos pequeñas y micro empresas	Créditos de consumo	Créditos Hipotecarios para vivienda	Total	%
Créditos no vencidos ni deteriorados						
Normal	17,705	947,048	1,762,006	1,469	2,728,228	86
CPP	127	18,241	68,286	24	86,678	3
Créditos vencidos no deteriorados						
Normal	201	9	15	-	225	-
CPP	90	3	8	-	101	-
Créditos deteriorados						
Normal	333	-	5	-	338	-
CPP	33	-	1	-	34	-
Deficiente	462	16,879	49,633	3	66,977	2
Dudoso	1,659	26,127	85,865	51	113,702	4
Pérdida	1,196	80,734	92,745	78	174,753	5
Cartera Bruta	21,806	1,089,041	2,058,564	1,625	3,171,036	100
Menos: provisiones	(2,380)	(119,822)	(248,836)	(79)	(371,117)	
Total Neto	19,426	969,219	1,809,728	1,546	2,799,919	

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los créditos refinanciados ascienden a miles de S/. 64,553 y miles de S/. 58,558 respectivamente, de los cuales miles de S/. 7,396 y miles de S/. 5,846, están clasificados como créditos no vencidos ni deteriorados y miles de S/. 57,157 y miles de S/. 52,712 como créditos deteriorados, respectivamente.

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

En miles de S/.					
2014					
Días de atraso	16 -30	31 – 60	61 – 90	Total	Valor de las Garantías
Medianas Empresas	220	70	-	290	129
Subtotal No Minorista	220	70	-	290	129
Microempresas	-	11	-	11	-
Consumo no revolvente	-	1	-	1	-
Consumo revolvente	-	22	-	22	-
Subtotal Minorista	-	34	-	34	-
Total	220	104	-	324	129

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

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

En miles de S/.					
2014					
Créditos no minorista	Créditos pequeños y micro empresas	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	
Créditos deteriorados	3,683	123,740	228,249	132	355,804
Valor de las garantías	2,344	59,665	6,197	315	68,521
Provisiones por deterioro	2,117	92,163	153,255	62	247,597

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(v) Castigo de Créditos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera mantiene créditos castigados, los cuales se presentan en cuentas de orden; el movimiento de los mismos se muestra a continuación:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	443,789	116,838
Castigos	294,506	339,417
Recuperación en efectivo	(11,808)	(8,590)
Condonaciones	(561)	(8)
Venta de cartera	-	-
Diferencia en cambio	311	143
Otros	(8,111)	(4,011)
Saldo final	718,126	443,789

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

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Perú	3,650,503	3,348,089
Estados Unidos	3,119	2,536
Total	3,653,622	3,350,625

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de S/.			
	2014	%	2013	%
Consumo e hipotecario	2,060,190	65	1,882,169	66
Comercio	171,367	5	146,928	5
Manufactura	49,166	2	43,052	2
Hotelería y restaurantes	13,318	-	12,696	-
Negocios de bienes raíces y servicio de arrendamiento	16,050	1	9,981	-
Educación, servicios y otros	10,085	-	5,165	-
Transporte	5,457	-	2,995	-
Otros sectores	845,403	27	773,853	27
	-----	----	-----	----
	3,171,036	100	2,876,839	100
	=====	====	=====	====

B. Riesgo de Mercado

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

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

(a) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

El análisis de brechas es usado para evaluar la sensibilidad de los descalces de reprecio en el portafolio estructural o non-trading. Los activos, pasivos y posiciones fuera de balance son distribuidos por plazo de reprecio. Aquellos con vencimiento contractual se asignan al plazo menor entre su vencimiento y la fecha de reprecio, mientras que los productos sin vencimiento contractual se asignan entre tramos, basados en su comportamiento histórico.

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

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

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.					Total
	2014					
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 Meses	No devengan intereses	
Activos:						
Disponible	290,693	-	-	84,816	59,928	435,436
Fondos interbancarios	110,000	-	-	-	-	110,000
Inversiones disponibles para la venta	9,993	57,150	148,161	-	-	215,304
Cartera de créditos, neto	282,312	544,813	1,551,972	468,644	-	2,847,741
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	43,157	43,157
Otros activos	-	-	-	-	148,883	148,883
Total Activo	692,998	601,963	1,700,133	553,460	251,968	3,800,522
Pasivos:						
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	425,120	634,548	971,986	138,130	2,316	2,172,100
Adeudados y obligaciones financieras	109,914	177,719	596,827	181,379	-	1,065,839
Cuentas por pagar	-	-	-	-	56,126	56,126
Provisiones y otros pasivos	-	-	-	-	30,635	30,635
Total Pasivos	535,034	812,267	1,568,813	319,509	89,077	3,324,700
Brecha Marginal	157,964	(210,304)	131,320	233,951	162,891	475,822
Brecha Acumulada	157,964	(52,340)	78,980	312,931	475,822	-

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.					Total
	2013					
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 Meses	No devengan intereses	
Activos:						
Disponible	507,587	-	-	118,037	59,922	685,546
Fondos interbancarios	54,390	-	-	-	-	54,390
Cartera de créditos	273,307	522,237	1,418,477	367,163	-	2,581,184
Otros activos	-	-	-	-	195,954	195,954
Total Activo	835,284	522,237	1,418,477	485,200	255,876	3,517,074
Pasivos:						
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	251,057	463,652	942,152	139,016	1,897	1,797,774
Adeudados y obligaciones financieras	81,996	338,682	308,902	335,059	-	1,064,639
Otros pasivos	-	-	-	-	118,427	118,427
Total Pasivos	333,053	802,334	1,251,054	474,075	120,324	2,980,840
Brecha Marginal	502,231	(280,097)	167,423	11,125	135,552	536,234
Brecha Acumulada	502,231	222,134	389,557	400,682	536,234	-

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VPR (i)	0.97%	0.14%
GER (ii)	0.65%	2.43%

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

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

(b) Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo en moneda extranjera / Total activos	9.80%	7.13%
Pasivo en moneda extranjera / Total pasivos	11.17%	8.51%

Un riesgo potencial, también relacionado con la devaluación cambiaria, radica en que una pequeña parte de los créditos de la Financiera son otorgados en moneda extranjera a deudores cuyos ingresos están definidos en moneda nacional, por lo que ante una devaluación, el riesgo de crédito se incrementaría. Sin embargo, este riesgo es atenuado por el reducido tamaño de nuestra cartera de créditos en dólares, en comparación con el tamaño de nuestra cartera de créditos total. Al cierre de Diciembre, la cartera de crédito en moneda extranjera representó el 2.69% del total de créditos.

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición al riesgo cambiario (posición de cambios) es el 0.18% del patrimonio de la Financiera (0.46% al 31 de diciembre de 2013).

(c) Riesgo en las Carteras de Inversiones

La cartera de inversiones es administrada con el propósito de manejar el riesgo de liquidez y tasas de interés, inversión del capital a mayor plazo o de rendimientos más atractivos, y se administra dentro de las políticas y límites aprobados: Límites por tipo y plazo de inversión.

Las carteras de inversiones están conformadas por instrumentos líquidos, Certificados de Depósito emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú en moneda nacional.

(d) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los ratios de Gestión de Tesorería son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. La SBS ha definido que esta relación debe ser mayor a 10% y 25%, en el caso de moneda nacional y moneda extranjera, respectivamente dado el nivel de concentración de depósitos de la Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 los ratios en moneda nacional y moneda extranjera fueron de 19.6% y 88.1%, respectivamente, (28.7% y 65.3% al 31 de diciembre de 2013).

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

En miles de S/.						
2014						
A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total	
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	135,283	399,348	626,477	815,218	195,774	2,172,100
Adeudos y obligaciones financieras	-	179,778	108,053	596,629	181,380	1,065,840
Provisiones y otros pasivos	-	35,811	-	29,186	21,763	86,760
Total Pasivo	135,283	614,937	734,530	1,441,033	398,917	3,324,700
Riesgo Fuera de Balance Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-

En miles de S/.						
2013						
A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total	
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	121,543	226,449	365,913	887,393	196,476	1,797,774
Adeudos y obligaciones financieras	-	77,833	431,632	219,949	335,225	1,064,639
Provisiones y otros pasivos	-	63,129	-	32,821	22,477	118,427
Total Pasivo	121,543	367,411	797,545	1,140,163	554,178	2,980,840
Riesgo Fuera de Balance Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-

C. Riesgo Operativo y Tecnológico

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

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(30) Valor Razonable

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

	En miles de S/.			
	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2014	2013	2014	2013
Activo:				
Disponibles	435,436	685,546	435,436	685,546
Fondos interbancarios	110,000	54,390	110,000	54,390
Inversiones disponibles para la Venta	215,304	-	215,304	-
Cartera de créditos, neto	2,847,742	2,581,184	2,847,742	2,581,184
Cuentas por cobrar, neto	43,157	26,347	43,157	26,347
Otros activos, neto	1,983	3,158	1,983	3,158
Total	3,653,622	3,350,625	3,657,622	3,350,625
Pasivo:				
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	2,172,100	2,013,145	2,172,100	2,013,145
Adeudados y obligaciones financieras	1,065,839	849,268	1,051,435	857,555
Provisiones y otros pasivos	86,761	118,427	86,761	118,427
Total	3,324,700	2,980,840	3,310,296	2,989,127

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

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

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

CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (a) El disponible e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- (b) Los valores de mercado de la cartera de créditos corresponde a su valor contable
- (c) Los valores de mercado de los depósitos y obligaciones corresponde a su valor en contable.
- (d) Las deudas con bancos y corresponsales generan intereses a tasas fijas y variables y tienen vencimientos de corto y largo plazo. El valor razonable de estos instrumentos financieros fue calculado utilizando flujos descontados considerando la curva a la que la Financiera se fondearía.
- (e) Los valores, títulos y obligaciones en circulación generan intereses a tasas fijas.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los valores razonables o estimados de mercado de los instrumentos financieros de la Financiera no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

(31) Evento Subsecuente

Con fecha 20 de febrero de 2015, se informó a la Superintendencia de Mercado de Valores que en la Sesión del mismo día, la Asamblea General de Obligacionistas del Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables Crediscotia Financiera, aprobó la modificación del plazo de vigencia del Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables Crediscotia Financiera a 6 años, es decir fue modificado de 2015 a 2021 (nota 12.d.iii. y nota 15.b).