



BANCO CENCOSUD S.A.

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

BANCO CENCOSUD S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 40

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólares estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Banco Cencosud S.A.

28 de febrero de 2014

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Gavoglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe



28 de febrero de 2014
Banco Cencosud S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Banco Cencosud S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Ernesto Aparicio, Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Vicente Tieri
Contador Público Colegiado
Matrícula No.37180

BANCO CENCOSUD S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012		2013	2012
	S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
Fondos disponibles (Nota 5)	41,540	13,047	Obligaciones con el público y depósitos de otras personas jurídicas (Nota 11)	40,075	21,435
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	279,072	18,428	Cuentas por pagar (Nota 12)	20,060	9,613
Cuentas por cobrar (Nota 7)	10,964	1,377	Cuentas por pagar a vinculadas (Nota 24)	167,675	11,288
Cuentas por cobrar a vinculadas (Nota 24)	28,584	1,326	Adeudos y obligaciones financieras (Nota 13)	14,442	4,607
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	13,169	12,686	Otros pasivos (Nota 14)	6,332	11
Activos intangibles, neto (Nota 9)	14,643	14,920	TOTAL PASIVO	248,584	46,954
Impuesto a la renta diferido (Nota 23)	14,213	9,945	PATRIMONIO (Nota 15)		
Otros activos, neto (Nota 10)	9,222	1,231	Capital social	148,210	40,010
			Capital adicional	48,400	8,200
TOTAL ACTIVO	411,407	72,960	Resultados acumulados	(33,787)	(22,204)
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 17)			TOTAL PATRIMONIO	162,823	26,006
Cuentas contingentes deudoras	1,340,083	67,668		411,407	72,960
Cuentas de orden deudoras	1,683,276	86,202	CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 17)		
	3,023,359	153,870	Cuentas contingentes acreedoras	1,340,083	67,668
			Cuentas de orden acreedoras	1,683,276	86,202
				3,023,359	153,870

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
INGRESOS POR INTERESES		
Intereses por fondos disponibles	185	560
Intereses y comisiones por cartera de créditos	124,686	1,226
	<u>124,871</u>	<u>1,786</u>
GASTOS POR INTERESES		
Intereses y comisiones por depósitos y otras obligaciones	(3,721)	(60)
	<u>(3,721)</u>	<u>(60)</u>
Margen financiero bruto	<u>121,150</u>	<u>1,726</u>
PROVISION PARA DESVALORIZACION E INCOBRABILIDAD DE CREDITOS		
Provisión para incobrabilidad de créditos (Nota 6)	(39,285)	(576)
Recupero de provisiones para incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores	1,676	-
	<u>(37,609)</u>	<u>(576)</u>
Margen financiero, neto	<u>83,541</u>	<u>1,150</u>
INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		
Ingresos por servicios financieros (Nota 20)	4,092	3
Gastos por servicios financieros	(157)	(20)
Diferencia en cambio,neto	(169)	70
	<u>3,766</u>	<u>53</u>
Margen operacional	<u>87,307</u>	<u>1,203</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Gastos de personal y directorio (Nota 18)	(37,103)	(20,097)
Gastos por servicios recibidos de terceros (Nota 19)	(77,908)	(15,312)
Impuestos y contribuciones	(184)	(44)
	<u>(115,195)</u>	<u>(35,453)</u>
Margen operacional, neto	<u>(27,888)</u>	<u>(34,250)</u>
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES		
Depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo (Nota 8)	(3,470)	(2,519)
Amortización de intangibles (Nota 9)	(3,809)	(1,505)
Provisión para litigios y demandas	(561)	-
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(47)	-
	<u>(7,887)</u>	<u>(4,024)</u>
Resultados de operación	<u>(35,775)</u>	<u>(38,274)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos y gastos (Nota 21)	19,924	6,914
	<u>19,924</u>	<u>6,914</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(15,851)</u>	<u>(31,360)</u>
Impuesto a la renta (Nota 22)	4,268	9,931
Resultado integral total del ejercicio	<u>(11,583)</u>	<u>(21,429)</u>
Pérdida básica y diluida por acción (en nuevos soles) (Nota 22)	0.083	0.573

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2012 (No auditado)	26,510		(775)	25,735
Aporte de capital (Nota 15 - a y b)	13,500	8,200	-	21,700
Resultado neto	-	-	(21,429)	(21,429)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>40,010</u>	<u>8,200</u>	<u>(22,204)</u>	<u>26,006</u>
Aporte de capital (Nota 15 - b)	-	148,400	-	148,400
Resultado neto	-	-	(11,583)	(11,583)
Capitalización (Nota 15 - a)	108,200	(108,200)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u><u>148,210</u></u>	<u><u>48,400</u></u>	<u><u>(33,787)</u></u>	<u><u>162,823</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto	(11,583)	(21,429)
Ajustes al resultado neto del ejercicio:		
Depreciación y amortización	7,279	4,024
Incremento en el impuesto a la renta diferido	(4,268)	(9,945)
Provisión para cartera de créditos	17,141	576
Provisión de servicios recibidos	4,436	4,863
Ajuste de instalaciones, mobiliario y equipos	-	59
Reclasificación que no originó movimiento de efectivo:		
Reclasificación de activos intangibles	1,684	1,801
Cambios en cuentas de activo y pasivo:		
Incremento en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	-	(500)
Incremento en cuentas por cobrar	(9,587)	(1,377)
Incremento en cuentas por cobrar a vinculadas	(27,258)	(1,326)
(Incremento) disminución en otros activos	(7,991)	1,979
Incremento en obligaciones con el público	18,640	21,435
Incremento en cuentas por pagar	6,011	11,519
Incremento en cuentas a pagar a vinculadas	156,387	2,427
Incremento (disminución) en otros pasivos	6,321	(757)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>157,212</u>	<u>13,349</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(3,953)	(9,127)
Adquisición de activos intangibles	(5,216)	(11,641)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(9,169)</u>	<u>(20,768)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento en cartera de créditos	(277,785)	(18,504)
Incremento de adeudados y obligaciones financieras	9,835	4,607
Aportes de capital en efectivo	148,400	21,700
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(119,550)</u>	<u>7,803</u>
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo	28,493	384
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>13,047</u>	<u>12,663</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>41,540</u></u>	<u><u>13,047</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A.

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

1 ANTECEDENTES, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Antecedentes y actividad económica -

Banco Cencosud S.A. (en adelante el Banco), es una subsidiaria de Cencosud Perú S.A., empresa domiciliada en Perú que posee el 99.9% de las acciones con derecho a voto representativas del capital social del Banco. Fue constituido mediante escritura pública el 23 de marzo de 2011. El Banco inició operaciones el 2 de agosto de 2012, luego de obtener los certificados de autorización de organización y de funcionamiento por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS), a través de la Resolución SBS No. 3001-2011 del 7 de marzo de 2011 y Resolución SBS No. 3589-2012 del 18 de junio de 2012, respectivamente.

El Banco tiene por objeto principalmente la intermediación financiera que corresponde a la banca múltiple, actividades normadas por la SBS, de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 (en adelante Ley General) y modificatorias, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a las que se encuentran sujetas las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

El domicilio legal del Banco es Av. Benavides No.1555, San Antonio, Miraflores, Lima, Perú.

b) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco y serán presentados para su aprobación al Directorio y posteriormente, a la Junta General de Accionistas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por el Directorio en la sesión del 13 de febrero de 2013 y por la Junta General de Accionistas el 1 de abril de 2013.

2 PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

a) Base de preparación y cambios contables -

a.1) Bases de preparación -

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

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2012, excepto por los cambios generados como consecuencia del proceso de armonización NIIF mencionados en el párrafo a.2.

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

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 3.

a.2) Cambio contables -

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

Con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió la Resolución SBS N°7036-2012, mediante la cual se aprueba las modificaciones al Plan de Cuentas y Marco Conceptual para empresas del sistema financiero, en adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y con fecha efectiva de vigencia a partir de la información correspondiente al mes de enero de 2013.

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

a.2.1.1) Estados financieros -

Incorporación del estado de resultados integrales.

a.2.1.2) Notas a los estados financieros auditados anuales -

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

a.2.1.2.1) Revelaciones de operaciones con partes relacionadas, se entenderá como "partes relacionadas" a las personas naturales y jurídicas vinculadas con la Compañía en base a la Resolución N°445-2000 "Normas especiales sobre vinculación y grupo económico" del 28 de junio de 2000 y modificatorias.

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

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

a.2.1.2.2) Revelaciones bajo la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a revelar" relacionados a la clasificación, objetivos, políticas y procesos, exposición a los riesgos de crédito, liquidez y mercado, concentración de riesgo en instrumentos financieros, valor razonable, reclasificaciones, transferencia de activos financieros, análisis de la sensibilidad de la tasa de interés y clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento.

b) Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

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

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

c) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible, así como depósitos en bancos, con vencimiento original menor a tres meses desde la fecha de adquisición.

d) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco 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, las colocaciones, las cuentas por cobrar y los pasivos en general. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en cada nota.

e) Colocaciones y provisión para colocaciones de cobranza dudosa -

Las colocaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. En el caso del Banco, en el que los créditos son exclusivamente otorgados por medio de tarjetas de crédito, éstos son registrados como créditos por el monto de los consumos y/o retiros de efectivo realizados. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando las líneas de crédito son aprobadas.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco aplicó para el registro de las colocaciones y la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, los criterios establecidos en la Resolución SBS No.11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" y en la Resolución SBS No.6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas".

Tipos de créditos -

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

Categorías de clasificación -

Las categorías de clasificación establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida. Para el caso de la cartera de créditos de consumo (revolvente y no revolvente) la clasificación se determina en función del grado de cumplimiento de pago de los créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

Exigencias de provisiones -

De acuerdo con las normas vigentes, el Banco efectúa dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y provisiones específicas.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS y adicionalmente, el componente procíclico cuando la SBS indica su aplicación.

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Los requerimientos de las provisiones se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor.

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

<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 de consumo revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Problema potencial	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

Componente procíclico -

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

A partir del mes de julio de 2012, el componente procíclico de las provisiones de los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría normal adoptado por el Banco es el siguiente:

<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Tasa de provisión</u>
Créditos de consumo revolvente	1.50 %
Créditos de consumo no revolvente	1.00 %

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

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

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

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

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

f) Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para el Banco y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente.

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que estos gastos se incurren. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto. La depreciación se calcula por el método de línea recta durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de cómputo	6
Muebles y enseres	3
Instalaciones	5 y 10
Equipos diversos	5, 6 y 7

Las ganancias o pérdidas por la venta de estos activos se imputan en el estado de resultados integrales del ejercicio en el que ocurren y corresponden a la diferencia entre los ingresos de cada transacción y el valor en libros de dichos activos.

Los bancos están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

g) Activos intangibles -

Los activos intangibles, se registran sobre la base de los costos incurridos para adquirirlos o ponerlos en uso (en el caso específico de programa de cómputo) y se presentan netos de amortización. La amortización se determina siguiendo el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos respectivos y se reconoce como gasto del ejercicio.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por el Banco, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de los costos por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos capitalizados incluyen el costo de licencias y los costos directamente atribuibles a la implementación y puesta en marcha de los programas. Los costos directamente atribuibles que son capitalizados como parte de los programas incluyen a los servicios de consultoría de terceros, necesarios para el desarrollo de los programas de cómputo y las remuneraciones del personal involucrado directa e indirectamente en dicha actividad, por el tiempo involucrado en la misma.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como licencias y software se amortizan durante su vida útil estimada de 5 años.

h) Pérdida por deterioro -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa a cada fecha de balance el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales.

i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

j) Adeudos y obligaciones financieras -

Los pasivos en concepto de adeudos y obligaciones financieras, son registrados a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio a su tasa efectiva.

k) Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

l) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.

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

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto o ingreso del ejercicio, o se carga o abona directamente al patrimonio cuando se relaciona con partidas que han sido cargadas o abonadas directamente al patrimonio.

m) Beneficios a los trabajadores -

Participación en las utilidades

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

Vacaciones y otros beneficios al personal

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen en el resultado del ejercicio cuando el trabajador ha prestado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados dos veces al año en instituciones del sistema financiero a elección de los trabajadores.

n) Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en 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; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados.

Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y la colocación es reclasificada a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingresos cuando se perciben, a excepción de aquellas correspondientes a las comisiones obtenidas por los cargos efectuados a los tarjeta-habientes por comisiones y penalidades generadas, que se reconocen en el ejercicio que se devengan.

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

p) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio -

Las operaciones en otras divisas distintas al nuevo sol peruano se consideran denominadas en "moneda extranjera", y se convierten al tipo de cambio promedio vigente publicado por la SBS, a la fecha en que ocurren.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de los activos y pasivos por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen en el estado de resultados integrales.

q) Pérdida por acción -

La pérdida básica por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

En los años 2013 y 2012, el Banco no tiene instrumentos financieros con efectos dilutivos por lo que la pérdida básica y diluida por acción es la misma.

r) Nuevas normas contables aplicables a partir del 2013 -

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

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

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

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

- NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36 - Deterioro de activos.

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

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

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

- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.
- Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión.

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

La SBS, tal como se indica en la nota a.2.a, se encuentra en proceso de armonización NIIF. Por consiguiente la Compañía, considera necesario que la SBS incluya las NIIF descritas en párrafos anteriores como parte de todas las normas evaluadas en el proceso de armonización, con el propósito de proceder a evaluar su impacto en los estados financieros.

3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros corresponden a la provisión para incobrabilidad de crédito, la estimación de vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo, la estimación de vida útil de los activos intangibles y a la determinación del impuesto a la renta corriente y diferido.

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

- Provisión para incobrabilidad de colocaciones -

El Banco constituye provisiones específicas y genéricas para la cartera de créditos, en base a los criterios establecidos por la SBS. La provisión por la clasificación de la cartera se realiza en base a la revisión que realiza la Gerencia del Banco, para clasificarla en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento asociado a cada cliente.

- Estimación de vidas útiles -

Las estimaciones de las vidas útiles de instalaciones, mobiliario y equipo, y de activos intangibles se efectúan en base a las proyecciones del uso que la gerencia espera darles, las que incluyen supuestos relacionados con la generación de ingresos y con las especificaciones técnicas de los activos.

- Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Banco busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en nuevos soles al tipo de cambio promedio ponderado de oferta y demanda publicado por la SBS vigente a esa fecha, el cual fue S/2.795 por US\$1 (S/2.550 en el 2012).

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

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Activo:		
Fondos disponibles	1,039	1,323
Cuentas por cobrar, neto	195	15
Otros activos	<u>213</u>	<u>145</u>
Total	<u>1,447</u>	<u>1,483</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar	571	408
Adeudados y obligaciones financieras	1,509	1,807
Cuentas por pagar a vinculadas	<u>464</u>	<u>4</u>
Total	<u>2,544</u>	<u>2,219</u>
Posición pasiva neta	<u>(1,097)</u>	<u>(736)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco ha registrado ganancias de cambio por S/.112 mil (S/.170 mil en el 2012) y pérdidas de cambio por S/.281 mil (S/.100 mil en el 2012), las que se presentan netas en el rubro "Diferencia en cambio" en los ingresos financieros y gastos financieros por servicios financieros, del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados del Banco si el Nuevo Sol se hubiera revaluado/devaluado 5% respecto del dólar estadounidense:

	<u>Aumento/ Disminución tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.000
2013	+ 5%	8
	- 5%	(8)
2012	+ 5%	4
	- 5%	(4)

5 FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Caja	320	63
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP	31,889	11,479
Cuentas corrientes	9,319	1,499
Rendimiento devengado del disponible	<u>12</u>	<u>6</u>
	<u>41,540</u>	<u>13,047</u>

Los saldos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) corresponden al encaje legal que las entidades financieras establecidas en Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos están depositados en el BCRP.

Las obligaciones sujetas a encaje en moneda nacional y extranjera según la normatividad vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, están afectas al encaje mínimo legal del 9.00%, no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda extranjera y en moneda nacional que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2013, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a una tasa equivalente al 25 por ciento de la London Interbank Offered Rate (Libor) a 1 mes y a la tasa de interés de los depósitos overnight en nuevos soles menos 195 puntos básicos.

6 CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Créditos directos -		
Créditos de consumo vigentes	278,328	18,462
Créditos vencidos, por liquidar y en cobranza judicial	<u>8,712</u>	<u>42</u>
	<u>287,040</u>	<u>18,504</u>
Más:		
Rendimientos devengados	<u>9,258</u>	<u>500</u>
Menos:		
Provisión para riesgos de incobrabilidad	(17,141)	(576)
Ingreso diferido por compra de cartera	(85)	-
Total créditos directos, neto	<u>279,072</u>	<u>18,428</u>
Créditos contingentes (Nota 17)	<u>1,340,083</u>	<u>67,668</u>

El saldo de la cartera de créditos, conformado por créditos directos y contingentes, corresponde únicamente a créditos en nuevos soles.

- b) Al 31 de diciembre, la cartera de créditos clasificada por categorías de riesgo por la Gerencia del Banco, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

	2013		2012		2011	
	Cantidad de clientes	Total de colocaciones	Cantidad de clientes	Total de colocaciones	Cantidad de clientes	Total de colocaciones
	%	S/.000	%	S/.000	%	S/.000
Normal	444,297	93.70	253,728	88.40	59,646	17,416
Con problemas potenciales	10,038	2.10	12,239	4.20	1,521	741
Deficiente	7,432	1.60	8,595	3.00	448	301
Dudoso	10,339	2.20	11,069	3.90	63	46
Perdida	1,975	0.40	1,409	0.50	-	-
	<u>474,081</u>	<u>100.00</u>	<u>287,040</u>	<u>100.00</u>	<u>61,678</u>	<u>18,504</u>

Los totales de cartera del cuadro anterior comprenden: créditos directos (netos de intereses diferidos) más créditos contingentes.

- c) Tasas de interés y garantías:

Las tasas anuales son fijadas libremente por el Banco. En 2013 la tasa de interés efectiva anual activa promedio del Banco fue de 76.06% (64.68% al 31 de diciembre de 2012).

d) La clasificación por destino de la cartera de créditos directa es como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Consumo revolvente	286,785	99.91	18,504	100
Consumo no revolvente	255	0.09	-	-
	<u>287,040</u>	<u>100.00</u>	<u>18,504</u>	<u>100</u>

e) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de colocaciones, fue como sigue:

	<u>Total</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo al inicial al 1 de enero	576	-
Provisión del ejercicio	39,285	576
Castigos	(22,720)	-
Saldo al final 31 de diciembre	<u>17,141</u>	<u>576</u>

Al 31 de diciembre, el saldo de la provisión para incobrabilidad de colocaciones se compone de lo siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Directa</u>	<u>Total</u>	<u>Directa</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Específica	10,800	10,800	141	141
Genérica	6,341	6,341	435	435
Total	<u>17,141</u>	<u>17,141</u>	<u>576</u>	<u>576</u>

Al 31 de diciembre, el Banco ha registrado el importe total obligatorio requerido por la SBS en concepto de provisiones genéricas y específicas. En el caso de los créditos contingentes, éstos no tienen exposición al riesgo crediticio, por lo que no han sido provisionados.

Al 31 de diciembre la provisión genérica incluye S/.3,805 mil correspondiente a provisiones procíclicas (S/.261 mil al 31 de diciembre de 2012).

La Gerencia considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de colocaciones es adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del estado de situación financiera.

f) Al 31 de diciembre, la cartera de créditos directos tiene los siguientes vencimientos:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Hasta un mes	65,023	22.65	18,258	98.67
Más de 1 mes y menos de 3 meses	93,494	32.57	246	1.33
Entre 3 y 12 meses	103,665	36.12	-	-
Más de 12 meses	24,858	8.66	-	-
	<u>287,040</u>	<u>100.00</u>	<u>18,504</u>	<u>100.00</u>

7 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por cobrar por venta de servicios (i)	6,038	906
Comisiones por cobrar por líneas de crédito (ii)	4,461	365
Otras cuentas por cobrar	465	106
	<u>10,964</u>	<u>1,377</u>

- i) Este monto corresponde principalmente por las comisiones por comercialización, recaudación y cobranza de seguros en virtud a los contratos firmados con empresas aseguradoras locales.
- ii) Este monto corresponde principalmente a los cargos efectuados a los tarjeta-habientes por los cargos, comisiones y penalidades generadas.

8 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada de instalaciones, mobiliario y equipo, neto al 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Traslados</u> S/.000	<u>Reclasifica- ción y/o ajustes</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
2013					
Costo:					
Equipos de cómputo	8,532	1,793	-	-	10,325
Muebles y enseres	2,601	586	(26)	-	3,161
Equipos diversos	271	900	24	-	1,195
Mejoras en propiedades alquiladas	3,587	369	2	-	3,958
Activos en curso	214	305	-	-	519
	<u>15,205</u>	<u>3,953</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,158</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de cómputo	1,390	1,624	-	-	3,014
Muebles y enseres	494	962	(1)	-	1,455
Equipos diversos	24	191	1	-	216
Mejoras en propiedades alquiladas	611	693	-	-	1,304
	<u>2,519</u>	<u>3,470</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,989</u>
	<u>12,686</u>				<u>13,169</u>
2012					
Costo:					
Equipos de cómputo	-	3,027	5,502	3	8,532
Muebles y enseres	-	2,156	-	445	2,601
Equipos diversos	-	241	-	30	271
Mejoras en propiedades alquiladas	-	3,489	-	98	3,587
Activos en curso	635	214	-	(635)	214
Van:	<u>635</u>	<u>9,127</u>	<u>5,502</u>	<u>(59)</u>	<u>15,205</u>

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Traslados</u> S/.000	<u>Reclasifica- ción y/o ajustes</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Vienen:	635	9,127	5,502	(59)	15,205
Depreciación acumulada:					
Equipos de cómputo	-	1,390	-	-	1,390
Muebles y enseres	-	494	-	-	494
Equipos diversos	-	24	-	-	24
Mejoras en propiedades alquiladas	-	611	-	-	611
	-	2,519	-	-	2,519
	<u>635</u>				<u>12,686</u>

- Durante el año 2013, el Banco realizó una inversión en el rubro equipos de cómputo por S/.1.7 millones, los cuales fueron destinados a compras de discos de almacenamiento para los servidores del Banco por S/.1.6 millones y adquisición de computadoras personales por S/.154 mil.
- Al 31 de diciembre de 2012, el Banco realizó un traslado de equipos de cómputo desde el rubro de activos intangibles hacia el rubro de instalaciones, mobiliario y equipos.
- Las entidades financieras establecidas en Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo.
- Durante el año 2012, el Banco realizó inversiones destinadas a la implementación de su oficina principal, relacionada con el inicio de operaciones.
- El Banco mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

9 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento en el costo y en la amortización acumulada de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Traslados</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
2013					
Costo:					
Licencias y software	16,425	5,216	-	(1,851)	19,790
	<u>16,425</u>	<u>5,216</u>	<u>-</u>	<u>(1,851)</u>	<u>19,790</u>
Amortización acumulada					
Licencias y software	1,505	3,809	-	(167)	5,147
	<u>1,505</u>	<u>3,809</u>	<u>-</u>	<u>(167)</u>	<u>5,147</u>
	<u>14,920</u>				<u>14,643</u>
2012					
Costo:					
Licencias y software	12,087	11,641	(5,502)	(1,801)	16,425
Van:	<u>12,087</u>	<u>11,641</u>	<u>(5,502)</u>	<u>(1,801)</u>	<u>16,425</u>

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Traslados</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Vienen:	12,087	11,641	(5,502)	(1,801)	16,425
Amortización acumulada:					
Licencias y software	-	1,505	-	-	1,505
	-	1,505	-	-	1,505
	<u>12,807</u>				<u>14,920</u>

Los activos intangibles comprenden principalmente la inversión realizada en el proyecto de implementación del Banco, que incluye aplicativos como SAP, Smart Open, Programa Siebel, entre otros, que constituyen el soporte de sistemas.

Durante el año 2013, el Banco realizó una inversión ascendente a S/.5.2 millones, correspondiente principalmente a la compra de licencias por S/.2.6 millones tales como Licencia EBC, módulo CTS, módulo de ganancia diferida, modulo presupuestario, proyecto en desarrollo por S/.1.5 millones que consiste en la implementación de sistemas operativos relacionados a la caja bancaria CTS y tarjetas de crédito, y otros proyectos por S/.0.9 millones, tales como SOX IN, Infinix, Inteligencia de negocios, entre otros.

10 OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Crédito Fiscal IGV	304	939
Pagos a cuenta de impuesto a la renta (i)	5,913	6
Operaciones en trámite (ii)	2,980	6
Otros	25	280
	<u>9,222</u>	<u>1,231</u>

(i) La Gerencia considera que los impuestos por recuperar presentados a la fecha de los estados financieros corresponden a los derechos recuperables y se esperan realizar en el curso normal de las operaciones del Banco.

(ii) Las operaciones en trámite estuvieron referidas 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. Al 31 de diciembre comprenden principalmente las transacciones pendientes de regularizar por el departamento de contabilidad y el área de conciliaciones.

11 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Y DEPOSITOS DE OTRAS PERSONAS JURIDICAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Depósito por compensación por tiempo de servicios por convenios (a)	21,182	1,023
Depósitos de otras personas jurídicas (b)	18,550	19,400
Compensación por tiempo de servicios	320	367
Retención Judicial	7	-
Administradoras de fondos de pensiones	-	287
Otros	16	358
	<u>40,075</u>	<u>21,435</u>

- (a) Estos depósitos corresponden a los fondos por compensación por tiempo de servicios captados de los trabajadores del Grupo Cencosud.
- (b) El saldo comprende los depósitos a plazo captados de la vinculada Cencosud Perú S.A., los que devengan intereses a una tasa anual en el 2013 del 4.00% (3.95% en el 2012), no tiene plazo de vencimiento definido y no cuentan con garantías específicas.

12 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas por pagar provisiones (a)	4,436	4,863
Proveedores de servicios (b)	4,375	1,030
Facturas por recibir bienes y servicios	2,938	760
Recaudaciones de seguros	2,691	-
Cuentas por pagar a Procesos MC	1,811	70
Vacaciones por pagar	1,658	1,627
Cuentas por pagar a VISA	1,042	244
Detracciones por pagar	683	169
Proveedores de bienes	344	569
Remuneraciones por pagar	-	181
Otras cuentas por pagar	82	100
	<u>20,060</u>	<u>9,613</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprende principalmente las provisiones realizadas por el período comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre de 2013 por los servicios prestados por Hermes S.A.; servicios de courier, almacenaje; call center, servicios de cobranzas, traslado de valores, digitalización de contratos de clientes. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo comprende principalmente la provisión realizada por los servicios de administración de plataforma bancaria por parte de la empresa Hewlett - Packard, prestados desde noviembre del año 2011 hasta junio del año 2012.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la cuenta de proveedores comprende los servicios prestados para el funcionamiento del Banco, como administración de la tarjeta, traslado de valores, alquileres, digitalización de contratos de clientes, entre otros.

13 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo corresponde principalmente a la deuda contraída en el año 2013 con Cencosud Retail Perú S.A. por S/.5,139 mil y S/.5,000 mil para financiar capital de trabajo, dichos préstamos devengan una tasa de interés fija de 5% anual y vencen el 30 de setiembre y 30 de noviembre del 2014, respectivamente.

Además se mantiene una deuda por US\$1,509 mil (US\$1,807 mil al 31 de diciembre de 2012), contraída con IBM del Perú S.A.C para adquirir bienes y servicios que fueron proveídos por dicha compañía. Dicho préstamo fue otorgado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés fija de 5.98% anual, tiene amortizaciones mensuales y vence el 31 de diciembre de 2016.

14 OTROS PASIVOS, NETO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Operaciones en trámite	5,497	-
Provisiones para litigios y demandas	561	-
Otros pasivos	274	11
	<u>6,332</u>	<u>11</u>

Las operaciones en trámite estuvieron referidas 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. Al 31 de diciembre comprenden principalmente las transacciones pendientes de regularizar por pagos efectuados en exceso por los clientes que mantienen tarjetas de crédito y los depósitos que aún no han sido inscritos en el aplicativo de CTS. Adicionalmente los pendientes por alianzas con bancos, donde se registran los pagos que efectúan los clientes de otras entidades financieras tales como BBVA Banco Continental, Banco de Crédito del Perú y Scotiabank, que posteriormente son aplicados en el sistema de créditos.

15 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social del Banco está representado por 148,210,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (40,010,000 al 31 de diciembre de 2012), cuyo valor nominal es de S/.1 por acción.

En el año 2013 se procedió a capitalizar un monto ascendente a S/.108.2 millones los cuales fueron aprobados en junta general de accionistas del 26 de noviembre de 2012 y 23 y 31 de enero de 2013.

En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012, se aprobó el aporte de capital de Cencosud Perú S.A. por S/.13.5 millones.

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1	1	0.01
De 90.01 a 100	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

Las acciones del Banco se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Lima.

b) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprende el remanente por S/.48,400 mil pendiente de capitalizar, del total de aportes de capital adicional realizado en el año 2013, ascendente a S/.148,400 mil, los cuales fueron íntegramente pagados.

c) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas y puede ser utilizada únicamente para cubrir pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 2013, no se ha establecido dicha reserva porque el Banco no ha generado utilidades.

16 PATRIMONIO EFECTIVO

El patrimonio efectivo se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las entidades bancarias en Perú, las cuales la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

Este se determina de acuerdo a la Ley General y sus modificatorias, el cual al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional.

Al 31 de diciembre, el Patrimonio efectivo fue determinado de la manera siguiente:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Patrimonio efectivo de Nivel 1		
Acciones comunes	148,210	40,010
Capital en trámite	48,400	8,200
Pérdida acumulada	(22,204)	(775)
Pérdida neta del ejercicio	(11,583)	(21,429)
	<u>162,823</u>	<u>26,006</u>
Patrimonio efectivo de Nivel 2		
Provisión genérica obligatoria	<u>4,496</u>	<u>435</u>
	<u>4,496</u>	<u>435</u>
Patrimonio efectivo total	<u><u>167,319</u></u>	<u><u>26,441</u></u>

Al 31 de diciembre el ratio de capital global se determina como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Capital global	451,079	65,362
Patrimonio efectivo	167,319	26,441
Ratio de capital global (%)	37.09	40.54

17 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Cuentas contingentes -		
Líneas de crédito no utilizadas (a)	<u>1,340,083</u>	<u>67,668</u>
	<u>1,340,083</u>	<u>67,668</u>
Cuentas de orden -		
Líneas de crédito otorgadas	1,627,122	86,171
Otras	<u>56,154</u>	<u>31</u>
	<u>1,683,276</u>	<u>86,202</u>
	<u><u>3,023,359</u></u>	<u><u>153,870</u></u>

(a) Corresponde a las líneas de crédito aprobadas y que no han sido utilizadas por los clientes. De acuerdo a lo señalado por la Resolución SBS No. 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones", dichos créditos no tienen exposición equivalente a riesgo crediticio por lo que no deben ser sujetos de provisión por colocaciones de cobranza dudosa.

18 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Sueldos	14,495	9,165
Remuneraciones variables	4,224	1,898
Gratificaciones	3,691	1,976
Comisiones por ventas	3,317	1,495
Compensación por tiempo de servicios	2,249	1,241
Vacaciones	2,151	1,129
Fondo de pensiones	2,023	1,082
Gratificaciones e indemnizaciones	1,190	-
Bonificaciones por desempeño	831	666
Horas extras	876	437
Viáticos y Refrigerios	770	-
Seguridad y previsión social	382	236
Uniformes	279	-
Atención de campañas	181	-
Capacitaciones	59	-
Gastos de Directorio	38	-
Otros gastos de personal	347	772
	<u>37,103</u>	<u>20,097</u>

19 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Descuentos por convenio	7,643	-
Servicios de sistemas y plataformas	5,062	4,770
Otros servicios de cobranza externa	6,312	-
Comisiones por servicios	5,545	-
Servicios. de recaudación Wong-Metro	4,009	-
Otros servicios call center	3,524	-
Otros servicios de administración de tarjeta de crédito	3,138	387
Otros servicios de desarrollo e implementación	3,045	749
Otros servicios de verificación	3,006	282
Alquileres de agencias y módulos	2,716	804
Otros servicios de distribución	2,349	-
Otros servicios de vinculadas	2,155	911
Otros servicios Courier	2,073	-
Otros servicios digitalización	1,989	606
Procesamiento electrónico	2,717	-
Otros servicios recibidos	1,525	376
Otros servicios atención a clientes	1,520	-
Gastos por campañas	1,497	-
Alquiler de oficinas	1,297	1,215
Otros gastos de Marketing	1,228	-
Seguros Varios	1,104	-
Publicidad	2,818	210
Van:	<u>66,272</u>	<u>10,310</u>

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Vienen:	66,272	10,310
Servicios de estado de cuenta e impresiones	1,303	-
Formatos	1,062	-
Reparación y mantenimiento	1,205	-
Promociones y suscripciones	1,113	-
Recuperación comisión de seguros	689	671
Suministros diversos	1,255	677
Gastos de auditorías y consultorías	534	-
Seguro bancario	444	-
Otros servicios desarrollos e implementación	274	457
Consultorías de sistemas y proceso	924	290
Servicios de comunicaciones	150	758
Otros	2,683	2,149
	<u>77,908</u>	<u>15,312</u>

20 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Comisión merchandising (a)	<u>4,092</u>	<u>3</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo corresponde a la comisión que recibe el Banco de parte de Visa y Mastercard por la comisión cobrada a los tarjeta-habientes por los consumos realizados en establecimientos afiliados a las redes de Visa y Mastercard.

21 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Comisión recaudación de seguros (a)	11,529	817
Ingresos recibidos (b)	5,243	-
Venta de cartera (c)	2,855	-
Otros Ingresos (d)	1,915	6,586
Sanciones administrativas	(1,155)	-
Otros gastos	(463)	(489)
	<u>19,924</u>	<u>6,914</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprende las comisiones por comercialización, recaudación y cobranza de seguros, en virtud a los contratos para la comercialización de seguros, firmados con empresas aseguradoras locales.

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprende los incentivos recibidos por cumplimiento de metas de ventas, en cumplimiento de los acuerdos con Visa, Mastercard y Pacífico Cía. de Seguros.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprende el devengamiento generado por la ganancia diferida correspondiente a la compra de cartera efectuada en enero de 2013 a Cencosud Perú S.A.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo comprende principalmente al servicio de administración de tarjetas y al servicio de administración de ventas corporativas, prestado a su vinculada Cencosud Perú S.A. (Nota 24)

22 SITUACION TRIBUTARIA

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

La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30% para los años 2013 y 2012. En consecuencia la pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Resultado antes de impuesto a la renta	(15,851)	(31,360)
Adiciones -		
Gastos de ejercicios anteriores	414	154
Provisiones genéricas para colocaciones	5,907	435
Diferencia en tasa de depreciación	4,485	-
Gastos no deducibles	1,211	286
Vacaciones devengadas	2,151	1,129
Otros	113	156
Deducciones -		
Vacaciones gozadas en ejercicios anteriores	(2,121)	(628)
Diferencia en tasas de depreciación y amortización	-	(13,073)
Otros	-	(1,104)
Pérdida arrastrable	<u>(3,691)</u>	<u>(44,005)</u>

- b) Al 31 de diciembre, el cargo/abono por impuesto a la venta comprende:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Impuesto a la renta corriente	-	(14)
Impuesto a la renta diferido (Nota 23)	<u>4,268</u>	<u>9,945</u>
Total	<u>4,268</u>	<u>9,931</u>

- c) Situación de fiscalización -

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta y las pérdidas tributarias determinadas por el Banco en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). El período de cinco meses terminado al 31 de diciembre de 2011, el año 2012 y el año 2013 están sujetos a fiscalización. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

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.

23 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2012</u> S/.000	<u>Resultados</u> <u>del ejercicio</u> S/.000	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2013</u> S/.000
Diferencias temporales:			
Diferencia de tasas depreciación	1,556	972	2,528
Diferencia de tasas amortización	(14,629)	3,513	(11,116)
Vacaciones	1,627	31	1,658
Provisión de cartera	435	5,907	6,342
Provisión de servicios de auditoría	156	113	269
Pérdida tributaria	<u>44,005</u>	<u>3,691</u>	<u>47,696</u>
Diferencias temporales, neto	<u>33,150</u>	<u>14,227</u>	<u>47,377</u>
Cálculo del impuesto a la renta diferido Impuesto a la renta diferido (30%) (Nota 19)			
	<u>9,945</u>	<u>4 268</u>	<u>14,213</u>
Total	<u>9,945</u>	<u>4,268</u>	<u>14,213</u>

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2011</u> S/.000	<u>Resultados</u> <u>del ejercicio</u> S/.000	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2012</u> S/.000
Diferencias temporales:			
Diferencia de tasas depreciación	-	1,556	1,556
Diferencia de tasas amortización	-	(14,629)	(14,629)
Vacaciones	-	1,627	1,627
Provisión de cartera	-	435	435
Provisión de servicios de auditoría	-	156	156
Pérdida tributaria	<u>-</u>	<u>44,005</u>	<u>44,005</u>
Diferencias temporales, neto	<u>-</u>	<u>33,150</u>	<u>33,150</u>
Cálculo del impuesto a la renta diferido Impuesto a la renta diferido (30%) (Nota 19)			
	<u>-</u>	<u>9,945</u>	<u>9,945</u>
Total	<u>-</u>	<u>9,945</u>	<u>9,945</u>

La Gerencia considera que cuenta con evidencia suficiente de que dispondrá en el futuro de ganancias tributarias contra las que compensará la pérdida tributaria por S/.47,696 mil.

De conformidad con el Decreto Legislativo N°774, Art.50, las personas jurídicas domiciliadas pueden compensar la pérdida neta de fuente peruana que se registre en un ejercicio gravable, adoptando alguno de los siguientes sistemas: (a) compensar la pérdida neta imputándola, año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas que obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, o (b) compensar la pérdida neta imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores. En ese sentido, el Banco adoptó el sistema (b).

24 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

a) A continuación se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus vinculadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Activos -		
Otras cuentas por cobrar a vinculadas (a)	<u>28,584</u>	<u>1,326</u>
	<u>28,584</u>	<u>1,326</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar a vinculadas Nota 11 y Nota 13	39,100	2,842
Cuentas por pagar tarjetas (b)	<u>128,575</u>	<u>8,446</u>
	<u>167,675</u>	<u>11,288</u>
Ingresos -		
Ingresos por comisiones	-	888
Otros ingresos (Nota 21)	<u>1,915</u>	<u>6,052</u>
	<u>1,915</u>	<u>6,940</u>
Gastos -		
Servicios	<u>26,725</u>	<u>2,397</u>
	<u>26,725</u>	<u>2,397</u>
Remuneración de la gerencia clave -		
Remuneraciones y bonificaciones	2,507	1,543

(a) Al 31 de diciembre estos saldos se generan principalmente por operaciones dentro del curso normal de las operaciones del Banco, principalmente de los pagos por colocaciones e intereses de los usuarios de la tarjeta Banco Cencosud en los establecimientos de Cencosud Retail S.A. y E.Wong S.A., los cuales no generan intereses, no tienen garantías específicas y son considerados de vencimiento corriente.

(b) Al 31 de diciembre estos saldos se generan principalmente por operaciones dentro del curso normal de las operaciones del Banco, principalmente de consumos de los usuarios con la tarjeta Banco Cencosud en los establecimientos de Cencosud Retail S.A. y E.Wong S.A., los cuales no generan intereses, no tienen garantías específicas y son considerados de vencimiento corriente.

b) El Banco realiza las operaciones siguientes con sus vinculadas:

Cencosud Perú S.A.

- i) El Banco recibe servicios de administración de tecnología de la información, que comprenden infraestructura de TI, servicio de administración de fuentes y otorgamiento de sitio alterno operacional. La contraprestación a pagar asciende a S/.115 mil mensuales, aproximadamente.
- ii) El Banco recibe servicios de administración especializada en Recursos Humanos, por los que paga una contraprestación variable que depende de sus ingresos brutos.
- iii) El Banco presta los servicios de administración de tarjetas de crédito y de administración a ventas corporativas (Ver Nota 21).

Cencosud Retail S.A.

- iv) El Banco alquila espacios en los supermercados para sus centros de atención al cliente, por los que paga una contraprestación de S/.226 mil mensuales.

Cencosud Retail S.A. y E.Wong S.A.

- v) El Banco recibe servicios de cajeros corresponsales y de uso de sistemas de información para compras realizadas con sus tarjetas de crédito. La contraprestación mensual a pagar se determina en base al total de transacciones realizadas en los cajeros corresponsales.

Las transacciones del Banco con las empresas vinculadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones similares a las que se hubieran efectuado con terceros.

c) Créditos a vinculadas -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los Directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en Perú.

25 PERDIDA NETA POR ACCION

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

	<u>Acciones en circulación</u> S/.000	<u>Días acciones en circulación</u>	<u>Acciones en circulación ponderadas</u> S/.000
Año 2012:			
Saldo al 1 de enero de 2012	26,510,000	365	26,510,000
Aporte del 12 de marzo	<u>13,500,000</u>	295	<u>10,910,959</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>40,010,000</u>		<u>37,420,959</u>
Año 2013:			
Saldo al 1 de enero de 2013	40,010,000	365	40,010,000
Aporte del 10 de diciembre de 2012	8,200,000	365	8,200,000
Aporte del 23 de enero	10,000,000	342	9,369,863
Aporte del 31 de enero	<u>90,000,000</u>	334	<u>82,356,164</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>148,210,000</u>		<u>139,936,027</u>

El cálculo de la pérdida por acción al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Resultado del Ejercicio (numerador) S/.000	Acciones (denominador)	Resultado por acción S/.000
Año 2013:			
Pérdida por acción básica y diluida	(11,583,000)	139,936,027	(0.083)
Año 2012:			
Pérdida por acción básica y diluida	(21,429,000)	37,420,959	(0.573)

26 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

a) Estructura de gestión de riesgo

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

(i) Directorio -

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

(ii) Auditoría Interna -

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

(iii) Departamento de Finanzas -

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

(iv) Comité de Riesgos -

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

b) Mitigación de riesgos -

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

c) Concentración de riesgos -

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

Riesgo cambiario

El Banco por su estructura financiera, presenta exposición en moneda extranjera. En este sentido, las variaciones en el tipo de cambio podrían tener impacto sobre la posición global.

La Gerencia administra este riesgo en base al monitoreo diario de los límites internos y regulatorios establecidos a la posición Global, del Valor en Riesgo y del análisis de escenarios de stress sobre el tipo de cambio. Se debe indicar que el Banco cuenta con límites por operación, volumen negociado y nivel jerárquico de operador establecidos para las operaciones de cambio.

El Banco emplea el uso de modelos internos para realizar la medición del Riesgo Cambiario, los mismos que se basan en la metodología de Valor en Riesgo. Se tiene previsto evaluar la consistencia de ambos modelos periódicamente, en base a evaluaciones retrospectivas donde se comparan las ganancias y pérdidas reales con las ganancias y pérdidas estimadas por el modelo.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 han sido expresados al tipo de cambio de cierre establecido por la SBS de S/.2.795 y S/.2.55 por US\$1 respectivamente. Los saldos en moneda extranjera se presentan en la Nota 4.

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio refleja la pérdida generada por el incumplimiento del prestatario o de la contraparte, de las condiciones asociadas a una transacción; lo que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones acordadas.

La gestión del riesgo de crédito es el proceso que permite mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros aceptables, establecidos en las políticas y procedimiento internos aprobados por el Directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia.

Banco Cencosud S.A. cuenta con prácticas sólidas de gestión de riesgo de crédito consistentes con las recomendaciones formuladas a nivel internacional y que permiten proteger los intereses de los clientes y los accionistas.

El Banco administra la exposición al riesgo de crédito en función al perfil de riesgo al que pertenece el cliente, tomando en cuenta para esta evaluación el comportamiento crediticio tanto interno como en el sistema financiero, las características sociodemográficas, la capacidad de pago y el nivel de endeudamiento. La evaluación del portafolio se lleva a cabo en el marco de un análisis continuo del perfil de riesgo durante las etapas de prospección, originación, gestión y cobranza a lo largo del ciclo de vida del cliente.

El riesgo de crédito es controlado en el proceso de admisión a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual se consideran aspectos como situación financiera, flujos de caja proyectados, y análisis del bien materia de las operaciones de arrendamiento financiero, procesos que son realizados bajo los estándares y metodología de la casa matriz.

La Unidad de Riesgos realiza adicionalmente el seguimiento de la concentración individual, por sector, por tipo de activo y por riesgo cambiario crediticio.

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

	<u>Créditos no minoristas</u> S/.000	<u>Total</u> %
Al 31 de diciembre de 2013:		
Créditos no vencidos no deteriorados -		
Normal (0)	253,728	88.39
CPP (1)	<u>48</u>	<u>0.02</u>
	<u>253,776</u>	<u>88.41</u>
Créditos vencidos no deteriorados -		
CPP (1)	<u>12,191</u>	<u>4.25</u>
Créditos deteriorados -		
Deficiente (2)	8,595	2.99
Dudoso (3)	11,069	3.86
Pérdida (4)	<u>1,409</u>	<u>0.49</u>
	<u>21,073</u>	<u>7.34</u>
Total cartera	287,040	100
Menos: provisiones	(17,141)	(5.97)
	<u>269,899</u>	<u>94.03</u>
Al 31 de diciembre de 2012:		
Créditos no vencidos no deteriorados -		
Normal (0)	<u>17,415</u>	<u>94.12</u>
Créditos vencidos no deteriorados -		
CPP (1)	<u>741</u>	<u>4</u>
Créditos deteriorados -		
Deficiente (2)	301	1.63
Dudoso (3)	<u>47</u>	<u>0.25</u>
	348	1.88
Total cartera	18,504	100
Menos: provisiones	(576)	(3.1)
	<u>17,928</u>	<u>96.9</u>

El siguiente cuadro muestra el análisis de días de atraso en los créditos vencidos y no deteriorados:

Tipo de crédito Días de atraso	Año 2013		Año 2012			
	Créditos vencidos y no deteriorados		Créditos vencidos y no deteriorados		Créditos vencidos y no deteriorados	
	16-30 S/.000	31-60 S/.000	16-30 S/.000	31-60 S/.000	61-90 S/.000	Total S/.000
Consumo	12,191	-	-	12,191	-	741
						741

Riesgo de mercado

Durante el curso de las operaciones, el Banco está expuesto a una variedad de riesgos financieros. En particular, la Gerencia del Banco se concentra principalmente en administrar los riesgos de mercado y liquidez, de acuerdo al apetito y tolerancia al riesgo definidos por la Institución.

La gestión de riesgo de mercado cuenta con modelos internos establecidos para la medición del riesgo de tasas de interés y riesgo cambiario. Estos modelos se basan en la metodología de Valor en Riesgo, la misma que ha permitido contar con una medida constante de la pérdida máxima que se puede producir por cambios en estos factores de riesgo, dados los niveles de exposición a los mismos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés surge de la posibilidad de que variaciones las tasas de interés afecten los flujos de caja esperados (Margen Financiero en Riesgo) y el valor razonable de la situación financiera de la empresa (Valor Patrimonial en Riesgo).

Para la administración del Riesgo de Tasa de Interés del Banking Book, Banco Cencosud S.A. emplea modelos internos para realizar la medición del Margen Financiero en Riesgo y el Valor Patrimonial en Riesgo, los mismos que se basan en la metodología de Gap de período abierto y modelo de duraciones. Los modelos de medición de Riesgos de tasas de interés se complementan con la implementación de límites internos y el análisis de escenarios y/o pruebas de Stress.

Se debe indicar que mensualmente, la Gerencia de Riesgos presenta un informe a la Alta Dirección del Banco y la SBS, indicando la exposición registrada al cierre de cada mes, y los sustentos de los resultados obtenidos.

Exposición al Riesgo de Mercado Riesgo de tasa de interés	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta	Más de 2 hasta	Más de 3 hasta	Más de 6 hasta	Más de 12	No devengan	Total
	S/000	2 meses S/000	3 meses S/000	6 meses S/000	12 meses S/000	meses S/000	intereses S/000	
Año 2013								
Activos:								
Disponibles	41,540	-	-	-	-	-	-	41,540
Créditos Vigentes	56,311	54,249	39,245	56,471	47,194	24,858	-	278,328
Total Activo	97,851	54,249	39,245	56,471	47,194	24,858	-	319,868
Pasivos:								
Obligaciones con el público	2,814	21,021	2,471	7,414	6,355	-	-	40,075
Adeudos y otras obligaciones financieras	1,218	1,122	1,120	3,368	4,761	2,855	-	14,442
Total Pasivo	4,032	22,143	3,591	10,780	11,116	2,855	-	54,517
Brecha Marginal	93,819	32,106	35,854	45,891	36,078	22,003	-	265,351
Brecha acumulada	93,819	125,925	161,575	207,270	243,348	265,351	-	265,351
Año 2012								
Activos:								
Disponibles	13,047	-	-	-	-	-	-	13,047
Créditos vigentes	4,306	4,765	3,740	3,747	1,787	117	-	18,462
Total Activo	17,353	4,765	3,740	3,747	1,787	117	-	31,509
Pasivos:								
Obligaciones con el público	690	19,400	-	1,115	230	-	-	21,435
Adeudos y otras obligaciones financieras	-	-	-	307	614	3,686	-	4,607
Total Pasivo	690	19,400	-	1,422	844	3,686	-	26,042
Brecha Marginal	16,663	14,635	3,740	2,325	943	3,569	-	5,467
Brecha acumulada	16,663	2,028	5,768	8,093	9,036	5,467	-	5,467

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge cuando la entidad no puede hacer frente a las obligaciones de pago de forma puntual o que para hacerlo se incurra en costos excesivos. Este riesgo es administrado en forma conjunta por la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos.

El Comité de Gestión Integral de Riesgo supervisa el Riesgo de Liquidez a nivel de la alta Dirección.

La gestión de riesgo de liquidez del Banco, se centra en el análisis, control y monitoreo de la liquidez del Banco a diferentes plazos. Para lo cual, el Banco utiliza como herramientas para su gestión, el ratio de liquidez por tipo de moneda y el análisis de brechas (o gap). Los mismos que se complementan con la implementación de límites internos, el análisis de escenarios y el Plan de Contingencia.

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

	Hasta 1 mes S/.000	1 a 2 meses S/.000	2 a 3 meses S/.000	3 a 6 meses S/.000	6 a 12 meses S/.000	12 meses a mas S/.000	Total S/.000
Año 2013							
Obligaciones con el público y depósitos de otras personas jurídicas	20,603	19,145	-	320	7	-	40,075
Adeudos y obligaciones financieras	1,241	1,224	1,175	3,508	4,868	3,122	15,138
Cuentas por pagar	<u>32,060</u>	<u>14,142</u>	<u>14,558</u>	<u>42,325</u>	<u>84,650</u>	<u>-</u>	<u>187,735</u>
	<u>53,904</u>	<u>34,511</u>	<u>15,733</u>	<u>46,153</u>	<u>89,525</u>	<u>3,122</u>	<u>242,948</u>
Año 2012							
Obligaciones con el público y depósitos de otras personas jurídicas	519	19,526	-	1,115	275	-	21,435
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	356	712	4,273	5,341
Cuentas por pagar	<u>15,807</u>	<u>895</u>	<u>2,978</u>	<u>407</u>	<u>814</u>	<u>-</u>	<u>20,901</u>
	<u>16,326</u>	<u>20,421</u>	<u>2,978</u>	<u>1,878</u>	<u>1,801</u>	<u>4,273</u>	<u>47,677</u>

27 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es el monto por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre partes interesadas, debidamente informadas y en condiciones de independencia mutua. En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es el estimado, basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero similar, el valor presente de flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización, las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados.

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).

- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

A pesar de las metodologías utilizadas y al mejor criterio aplicado por la Gerencia para estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros, existen debilidades inherentes a cualquier técnica de valorización. Como consecuencia, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

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

- Los fondos disponibles representan efectivo o depósitos de corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- El valor razonable de la cartera de créditos es similar a los valores en libros, debido a que son en una alta proporción a corto plazo y devengan intereses a tasas sustancialmente vigentes en el mercado.
- El valor de mercado de las obligaciones con el público corresponde a su respectivo valor en libros debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- Las deudas con su empresa vinculada generan intereses a tasas fijas, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia y de acuerdo con lo anteriormente indicado, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

A continuación se revelan las categorías de clasificación de cada uno de los instrumentos financieros incluidos en el estado de situación financiera.

	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> S/.000	<u>Pasivos al costo amortizado</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2013:		
Activo:		
Disponibles	41,540	-
Cartera de créditos	279,072	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,584	-
Cuentas por cobrar	10,964	-
Pasivo:		
Obligaciones con el público	-	40,075
Cuentas por pagar	-	20,060
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	167,675
Adeudos y obligaciones financieras	-	14,442

	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> S/.000	<u>Pasivos al costo amortizado</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2012:		
Activo:		
Disponible	13,047	-
Cartera de créditos	18,428	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,326	-
Cuentas por cobrar	1,377	-
Pasivo:		
Obligaciones con el público	-	21,435
Cuentas por pagar	-	9,613
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	11,288
Adeudos y obligaciones financieras	-	4,607

28 EVENTOS SUBSECUENTES

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