

FACTORING TOTAL S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

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

Teléfono

51 (1) 611 3000

Fax

51 (1) 421 6943

Internet

www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Factoring Total S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Factoring Total S.A. (una subsidiaria de Leasing Total S.A., domiciliada en Perú) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados del 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 estos 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 ha determinado que es necesario para que la preparación de los estados financieros esté libre de errores materiales 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 de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener 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 incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las normas contables aplicadas 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.

. 2 .

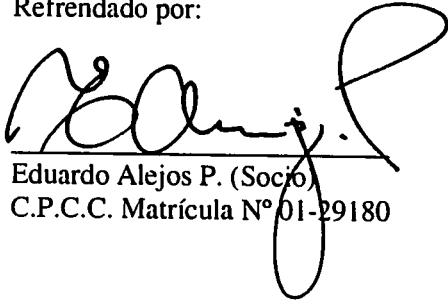
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la SBS para entidades financieras en Perú.

Lima, Perú

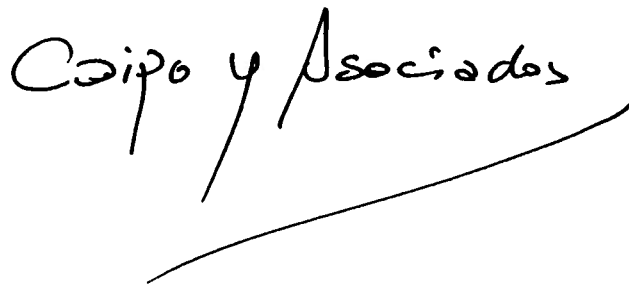
28 de febrero de 2014

Refrendado por:



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

Coipo y Asociados



FACTORING TOTAL S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado del Resultado Integral	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 31

. 1 .

FACTORING TOTAL S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:				Pasivo:			
Disponible	5	318	118	Obligaciones con el público		9	3
Cartera de créditos, neto	6	10,663	6,269	Adeudos y obligaciones financieras	7	7,598	3,659
Cuentas por cobrar, neto		9	3	Cuentas por pagar		59	49
Mobiliario y equipo, neto		3	4	Impuestos corrientes		150	-
Impuestos corrientes		-	47	Otros pasivos		28	19
Impuesto a la renta diferido, neto	10	204	176			-----	-----
Otros activos, neto		25	15	Total pasivo		7,844	3,730
				Patrimonio neto:	8		
				Capital social		3,430	3,430
				Pérdidas acumuladas		(52)	(528)
						-----	-----
				Total patrimonio neto		3,378	2,902
Total activo		-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		-----	-----
		11,222	6,632			11,222	6,632
		=====	=====			=====	=====
Cuentas contingentes y de orden deudoras	11	50,280	32,403	Cuentas contingentes y de orden acreedoras	11	50,280	32,403
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

FACTORING TOTAL S.A.

Estado del Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses			
Cartera de créditos directos		1,336	796
Gastos por intereses			
Adeudos y obligaciones financieras		(286)	(133)
Margen financiero bruto		1,050	663
Provisión para incobrabilidad de créditos	6	(123)	(175)
Margen financiero neto		927	488
Ingresos por servicios financieros		291	205
Gastos por servicios financieros		(20)	(24)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios		1,198	669
Resultados por operaciones financieras (ROF)			
Pérdida en diferencia de cambio		(20)	(88)
Margen operacional		1,178	581
Gastos de administración	12	(542)	(448)
Depreciación y amortización		(5)	(4)
Margen operacional neto		631	129
Valuación de activos y provisiones			
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, neto de reversiones		(1)	-
Utilidad de operación		630	129
Otros ingresos y gastos		1	-
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		631	129
Impuesto a la renta	10(d)	(155)	(64)
Utilidad neta del ejercicio		476	65
Resultado integral total del ejercicio		476	65

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

FACTORING TOTAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>Capital social</u> <u>(nota 8(b))</u>	<u>Pérdidas</u> <u>acumuladas</u>	<u>Total</u> <u>patrimonio</u> <u>neto</u>
Saldos al 1 de enero de 2012 antes de ajustes	2,900	(593)	2,307
Saldos al 1 de enero de 2012 después de ajustes	2,900	(593)	2,307
Aporte en efectivo	530	-	530
Utilidad neta del ejercicio	-	65	65
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,430	(528)	2,902
Saldos al 1 de enero de 2013 después de ajustes	3,430	(528)	2,902
Utilidad neta del ejercicio	-	476	476
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,430	(52)	3,378

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FACTORING TOTAL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles de nuevos soles)

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	476	65
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	5	4
Provisión para incobrabilidad de créditos, neta de recuperos	123	175
Variación en tipo de cambio de la provisión para incobrabilidad de créditos	8	-
Impuesto a la renta diferido	(28)	65
Variación neta en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución neta en activos		
Cartera de créditos	(4,525)	(4,211)
Otros activos	(6)	75
Aumento neto (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros no subordinados	3,939	3,306
Obligaciones con el público y otros pasivos	25	37
	-----	-----
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	17	(484)
Impuesto a las ganancias pagadas/cobradas	197	-
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	214	(484)
	-----	-----
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Salidas por compra de intangibles	(14)	-
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(14)	-
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento		
Aporte de capital en efectivo	-	530
	-----	-----
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	-	530
	-----	-----
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	200	46
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	118	72
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	318	118

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y actividad económica

(a) Antecedentes

Factoring Total S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Leasing Total S.A. que posee el 99.99% de su capital social, e inicio operaciones el 16 de agosto de 2011 como empresa de factoring autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones (en adelante SBS), según Resolución SBS N° 8886-2011 del 5 de agosto de 2011.

El domicilio legal de la Compañía, está ubicado en Av. Jose Pardo N° 231 Oficina 601, Piso 6, Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica

La Compañía está autorizada a operar como empresa de factoring por la SBS. Las operaciones que realiza la Compañía comprenden principalmente la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda; actividades 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), pudiendo desarrollar en forma adicional otras operaciones y actividades vinculadas a su objeto social que sean permitidas por los dispositivos legales vigentes. A la fecha las operaciones de la Compañía están dirigidas al descuento de facturas, que representan el 100% de la cartera de créditos.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 4 de abril de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General 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 saldos de los registros de contabilidad de la Compañía y se presentan de acuerdo con normas contables establecidas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General.

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las NIIF comprenden las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones de NIIF.

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30, emitida el 11 de setiembre de 2013, el CNC oficializó la versión 2013 de las NIIF. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2013, vigentes en Perú son las NIC de la 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 13, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 20, y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 32.

- (b) Bases de medición
Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.
- (c) Moneda funcional y de presentación
Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), de acuerdo con normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.
- (d) Estimados y criterios contables críticos
Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son evaluados en forma continua 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.

La Compañía efectúa estimados y supuestos respecto del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los estimados contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales; sin embargo, en opinión de la Gerencia, los estimados y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Los estimados significativos con relación a los estados financieros de la Compañía comprenden: la provisión para incobrabilidad de créditos, la vida útil y el valor recuperable del mobiliario y equipo e intangibles, y la provisión del impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Cambios contables

Mediante Resolución SBS N° 7036-2012 del 19 de setiembre de 2012, la SBS modifico el Manual de contabilidad para entidades del sistema financiero. Los principales cambios se resumen a continuación:

- Las comisiones por créditos indirectos, otorgados a partir de junio de 2013, serán devengadas en el plazo del contrato.
- Se requiere la presentación del estado del resultado integral.
- Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros parecidas a las requeridas por la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, excepto por lo siguiente:
 - i. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se considera como el valor razonable de la cartera de créditos el valor contable o valor en libros a dichas fechas.
 - ii. Se requiere el uso de vencimientos esperados, siempre y cuando se detalle el análisis realizado por la entidad por dicha estimación.
- Modificaciones al catálogo de cuentas.
- Modificaciones al marco contable conceptual, incluyendo la elaboración de un manual de políticas contables.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estos cambios en el Manual de contabilidad para entidades del sistema financiero, afecta únicamente la presentación de sus estados financieros y no tienen impacto en sus resultados.

(3) Principios y prácticas contables

Los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía, que han sido aplicados de manera uniforme con los del periodo anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

(a) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio, según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por instrumentos financieros clasificados como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado del resultado integral. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al disponible, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la clasificación por categoría de instrumento financiero de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

Activos financieros

- Préstamos y partidas por cobrar: disponible, cartera de créditos y cuentas por cobrar.

Pasivos financieros

- Al costo amortizado: adeudos y obligaciones financieras.
- Otros pasivos: Obligaciones con el público y cuentas por pagar.

En las respectivas notas sobre principios y prácticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(b) Créditos, clasificación y provisión para incobrabilidad créditos

Las operaciones de descuento de facturas “factoring” se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito por el importe líquido desembolsado. Asimismo, se considera como refinanciación o reestructuración, los créditos que cambian las condiciones de sus cronogramas de pago debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La Jefatura de Riesgos es la responsable 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.

Tipos de créditos

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008, la clasificación de los créditos por tipo, es la siguiente: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas, vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Esta clasificación toma 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.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Categorías de clasificación por riesgo crediticio

Las categorías de clasificación del deudor 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 el comportamiento crediticio del deudor.

La clasificación de los deudores de la cartera de créditos no minorista (corporativos, grandes y medianas empresas) es determinada principalmente por 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. La clasificación de los deudores de la cartera de créditos minoristas (pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda) es determinada en función del grado de cumplimiento del deudor en el pago de sus créditos, reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en otras empresas del sistema financiero.

Exigencia de provisiones para incobrabilidad de créditos

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la Compañía considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y provisiones específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para las operaciones de factoring calificadas como normal, y adicionalmente, se registra un componente procíclico, cuando la SBS indica su aplicación. Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre las operaciones de factoring de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Los requerimientos de provisión 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 la garantía constituida.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las provisiones son determinadas en cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución SBS N° 11356-2008. Los porcentajes que se aplican 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 corporativos	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
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 a microempresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
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%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
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%

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Componente procíclico

El registro de la provisión procíclica es requerido para la cartera de créditos clasificada en la categoría de riesgo normal. Esta 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los porcentajes del componente procíclico para calcular la provisión para operaciones de factoring de deudores clasificados en la categoría normal son los siguientes:

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

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0% para la porción cubierta con dichas garantías.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está activada la regla procíclica para las provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos.

Las provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos por operaciones de factoring se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 6).

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(c) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, y cualquier pérdida por deterioro. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del rubro mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 depreciación es calculada por el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	4
Vehículos	5
Mejora en propiedades arrendadas	Entre 10 y 3

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 mobiliario y equipo.

(d) Desvalorización de activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos de larga vida para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga vida excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado del resultado integral, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable de un activo de larga vida es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida es el importe que se espera obtener al venderlo en un mercado libre, menos los correspondientes costos de venta; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultarán del uso continuo del activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por desvalorización reconocida en ejercicios anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferidos se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulen. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

(f) Provisiones y contingencias

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía 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.

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

(ii) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en nota 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 produzca el ingreso de recursos.

(g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por operaciones de factoring o descuento y los gastos por intereses de créditos obtenidos por la Compañía, son reconocidos en los resultados conforme se devengan.

Los ingresos por las operaciones de factoring o descuento vencidas y en cobranza judicial, se reconocen sobre la base de lo percibido.

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

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (h) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de presentación de este estado financiero, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del rubro disponible.

 (i) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente al 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 año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado del resultado integral.

 (j) Reclasificaciones

Algunos rubros de los estados financieros de 2012 han sido reclasificados para hacerlos comparables con el presente período.

Estas reclasificaciones fueron determinadas de acuerdo con la Resolución SBS N° 7036-2012, efectiva a partir del ejercicio 2013. Esta resolución establece cambios en la presentación de los estados de situación financiera y del estado del resultado integral; por lo tanto para fines comparativos los saldos al 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificados como sigue:

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

	En miles de S/.		
	Reportado	Reclasificación	Reclasificado
Activo:			
Disponibile	118	-	118
Cartera de créditos, neto	6,269	-	6,269
Cuentas por cobrar, neto	-	3	3
Mobiliario y equipo, neto	4	-	4
Impuestos corrientes	-	47	47
Impuesto a la renta diferido, neto	176	-	176
Otros activos, neto	65	(50)	15
	-----	-----	-----
Total activo	6,632	-	6,632
	=====	=====	=====
Pasivo:			
Obligaciones con el público	-	3	3
Adeudos y otras obligaciones financieras	3,659	-	3,659
Cuentas por pagar	-	49	49
Otros pasivos	71	(52)	19
	-----	-----	-----
Total pasivo	3,730	-	3,730
	-----	-----	-----
Patrimonio neto	2,902	-	2,902
	-----	=====	-----
Total pasivo y patrimonio neto	6,632		6,632
	=====		=====

FACTORING TOTAL S.A.
Notas a los Estados Financieros

Estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	En miles de S/.		
	Reportado	Reclasificación	Reclasificado
Ingresos por intereses	1,460	(664)	796
Gastos por intereses	(885)	752	(133)
Provision para incobrabilidad de créditos	(175)	-	(175)
Ingresos por servicios financieros	205	-	205
Gastos por servicios financieros	(24)	-	(24)
Resultados por operaciones financieras	-	(88)	(88)
Gastos administración	(448)	-	(448)
Depreciaciones y amortizaciones	(4)	-	(4)
Impuesto a la renta	(64)	-	(64)
Utilidad neta del ejercicio	65	-	65

(k) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”, modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 “Instrumentos financieros, medición y valuación”. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.
- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Aclara algunos de los requerimientos para efectuar la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 36, “Deterioro de activos”. Elimina ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) incluidas en la NIC 36 como consecuencia de la emisión de la NIIF 13 “Medición a valor razonable”. Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.
- IFRIC 21 “Gravámenes”. Define un gravamen como el flujo de salida impuesto por una entidad del gobierno de acuerdo con la legislación vigente. Establece que una entidad reconocerá un pasivo por gravámenes cuando y sólo cuando el evento de activación especificado en la legislación se produzca.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos en moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio compra y venta del mercado libre publicados por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$ 1 = S/. 2.794 y US\$ 1 = S/. 2.796, respectivamente (US\$ 1 = S/. 2.549 compra y US\$ 1 = S/. 2.551 venta al, 31 de diciembre de 2012).

(5) Disponible

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro comprende fondos en cuentas corrientes bancarias en entidades financieras locales, los cuales son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas vigentes de mercado.

(6) Cartera de créditos, neto

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Créditos:		
Vigentes	10,819	6,492
Vencidos y en cobranza judicial	366	72
	-----	-----
	11,185	6,564
Más (menos):		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	186	100
Intereses y comisiones no devengados	(372)	(190)
Provisión para incobrabilidad de créditos	(336)	(205)
	-----	-----
	10,663	6,269
	=====	=====

La Compañía establece libremente las tarifas a cobrar por sus operaciones de factoring o descuento en función, entre otros factores, de la oferta y de la demanda, de los plazos convenidos, de la situación financiera y de la trayectoria comercial y crediticia de los potenciales clientes, y de la moneda en que se otorga el crédito.

En 2013, las tasas de interés efectivas anuales para operaciones en moneda nacional fueron entre 14.98% y 25.78%, y para operaciones en moneda extranjera fueron entre 18.58% y 25.84% (en 2012, entre 14.9% y 36.1% en moneda nacional, y entre 14.9% y 56.8% en moneda extranjera).

FACTORING TOTAL S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos de la Compañía está clasificada por riesgo como sigue:

Categorías de riesgo	2013			2012		
	N° de deudores	Crédito En miles de S/.	%	N° de deudores	Crédito En miles de S/.	%
Normal	76	10,881	97	49	5,865	89
Con problemas potenciales (CPP)	1	209	2	4	512	8
Deficiente	1	19	-	-	99	2
Dudoso	-	-	-	1	-	-
Pérdida	2	76	1	1	88	1
	80	11,185	100	55	6,564	100

Al 31 de diciembre, la cartera de créditos está distribuida en los siguientes sectores económicos:

Sector económico	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,011	27	1,784	27
Inmobiliario, empresarial y alquiler	2,968	27	1,935	29
Construcción	1,834	16	1,133	17
Minería	830	8	132	2
Comercio	578	5	195	3
Madera, papel, caucho plástico	255	2	304	5
Otros	1,709	15	1,081	17
	11,185	100	6,564	100

Al 31 de diciembre la cartera de créditos de la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Hasta 1 mes	6,421	58	407	6
De 1 a 3 meses	4,398	39	5,494	84
De 3 a 6 meses	-	-	591	9
Vencidos y en cobranza judicial	366	3	72	1
	11,185	100	6,564	100

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el 2013, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada en el estado del resultado integral corresponde a miles de S/. 140 a provisión genérica y a miles de S/. 94 a provisión específica (en el 2012, miles de S/. 89 a provisión genérica y miles de S/. 86 a provisión específica).

Al 31 de diciembre de 2013, la provisión genérica incluye provisiones procíclicas miles de S/. 24 (miles de S/. 21 al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2013, está constituida de acuerdo con las normas vigentes establecidas por la SBS.

(7) Adeudos y obligaciones financieras
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (Cofide) (a)	3,093	1,522
Banco Santander (b)	2,837	2,048
Leasing Total S.A.(c)	1,668	89
	-----	-----
	7,598	3,659
	=====	=====

(a) Corresponde a financiamientos de corto plazo por miles de US\$ 1,100 (miles de US\$ 590 al 31 de diciembre de 2012) que devengan intereses a una tasa promedio de 4.81%, con vencimientos hasta junio de 2014, amortizable en forma semestral. Estos financiamientos están garantizados con cartera de créditos calificada como normal o CPP en proporción de al menos 1.15 a 1, las cuales son plenamente identificables y que ascienden a miles de US\$ 2,203.

(b) Corresponde a financiamientos de corto plazo por miles de US\$ 1,000 (miles de US\$ 800 al 31 de diciembre de 2012) que devengan intereses a una tasa promedio anual de 6.46%, con vencimientos hasta junio de 2014, amortizable al vencimiento.

(c) Corresponde a financiamientos de corto plazo por miles de US\$ 200 y miles de S/. 1,100, que devengan intereses a tasas promedio anual de 7.30% en moneda extranjera y de 5.80% en moneda nacional, con vencimientos hasta junio de 2014, amortizables, al vencimiento.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (8) Patrimonio neto

 (a) Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo de la Compañía determinado según las normas aplicables, asciende a miles de S/. 3,056 y miles de S/. 2,920, respectivamente. Esta cifra se utiliza para el cálculo de ciertos límites y restricciones legales de acuerdo con la Ley General, aplicable a las operaciones de la Compañía, y se determinó de la siguiente manera:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social pagado	3,430	3,430
Más:		
Resultado neto con acuerdo de capitalización	(529)	(594)
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 1	2,901	2,836
	-----	-----
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Provisión genérica para incobrabilidad créditos	154	84
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 2	154	84
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	3,055	2,920
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Compañía, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a miles de S/. 1,226 (miles de S/. 2,770 al 31 de diciembre de 2012), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a miles de S/. 5 y miles de S/. 123, respectivamente (miles de S/. 110 y S/. 40, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Según la Ley General el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% del total de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, que incluye i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, ii) el requerimiento del patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y iii) los activos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Compañía representa el 22.55% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (39.76% al 31 de diciembre de 2012).

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 2 de abril de 2009, mediante Resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el Reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, que tiene vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Al respecto debemos indicar que, la Compañía aplica el método del indicador básico para el cálculo de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 del 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el Reglamento para el 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. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha Resolución. Dicho requerimiento adicional entró en vigencia de manera progresiva a partir de julio 2012. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el requerimiento de patrimonio efectivo mínimo, es como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo		
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	1,355	734
Patrimonio efectivo adicional	382	80
	-----	-----
Total requerimiento mínimo	1,737	814
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	3,055	2,920
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	1,318	2,106
	=====	=====

(b) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital social autorizado, suscrito y pagado comprende 3,430,000 acciones comunes de un valor nominal de S/. 1 cada una.

En Junta General de Accionista del 31 de julio de 2012, se aprobó aumentar el capital mediante aporte en efectivo de miles de S/. 530.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 0.01	1	0.01
De 90.01 al 100	1	99.99
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

(9) Transacciones con relacionadas

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene saldos por pagar a su principal accionista, Leasing Total S.A. que corresponde a financiamientos de corto plazo en moneda nacional y moneda extranjera registrados en el rubro “Adeudos y obligaciones financieras (nota 7).

(b) Retribuciones al Directorio

El importe pagado durante el período 2013 por concepto de dietas al Directorio asciende a S/. 49,567.

(c) Retribuciones a la plana gerencial

Las retribuciones por concepto de sueldos y otros beneficios al personal percibidos durante 2013 y 2012 por los gerentes y jefes de la Compañía con responsabilidad ejecutiva, ascendieron a miles de S/. 119 y miles de S/. 118, respectivamente.

(10) Situación tributaria

(a) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta para personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa de 30%, sobre la utilidad neta imponible.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía una pérdida tributaria de miles de S/. 44, la cual fue compensada durante el período 2013. Dicha pérdida podrá ser compensada, imputada año a año hasta agotar su importe, hasta por el 50% de la renta neta de tercera categoría que obtenga en los ejercicios inmediatos posteriores.

Los períodos comprendidos entre los años 2010 y 2013, están pendientes de revisión por las autoridades tributarias. 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 determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) ha sido fijada 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del Sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	631	100.00	129	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	189	30.00	38	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(34)	(5.44)	26	19.61
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	155	24.56	64	49.61

(d) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado del resultado integral comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Impuesto a la renta:		
Corriente	183	-
Diferido	(28)	64
	155	64

(e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el impuesto a la renta diferido comprende:

	En miles de S/.		
	Saldo al 31.12.2012	(Débito) crédito a resultados	Saldo al 31.12.2013
Pérdida tributaria arrastrable	13	(13)	-
Gastos preoperativos	163	(21)	142
Provisiones voluntarias	-	21	21
Provisión genérica de cobranza dudosa	-	27	27
Provisión pro cíclica de cobranza dudosa	-	9	9
Provisión riesgo cambiario	-	5	5
	176	28	204

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto a la renta diferido del año 2013 acreditado a resultados asciende a miles de S/. 28 (debitado por miles de S/. 64 en los resultados del 2012).

- (f) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades están gravadas 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.
- (g) Para efectos del impuesto a la renta, el valor de mercado de las transacciones 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 Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) indicará.

- (11) Cuentas contingentes y de orden
 Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Pagarés	15,743	10,112
Fianza solidaria	14,033	9,705
Créditos otorgados en garantía de financiamiento	6,222	1,974
Líneas de crédito obtenidas	6,149	3,634
Líneas de crédito no utilizadas	5,754	4,665
Otros menores	2,379	2,313
	-----	-----
	50,280	32,403
	=====	=====

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (12) Gastos de administración
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal y directorio	318	219
Gastos por servicios recibidos de terceros	197	211
Impuestos y contribuciones	27	18
	-----	-----
	542	448
	=====	=====

- (13) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones, por ello, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de riesgos de crédito, de liquidez y de mercado (tasa de interés y tipo de cambio).

Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo de crédito, que es el riesgo de que el cliente no pueda cumplir con sus compromisos, o pagos al vencimiento.

La Compañía registra provisiones para aquellas pérdidas en las que ha incurrido a la fecha del estado de situación financiera. En caso ocurran cambios significativos en la economía o en un segmento de la industria que tengan impacto en la cartera de créditos de la Compañía, podrían originarse pérdidas que sean diferentes de las registradas a la fecha del estado de situación financiera, por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito. La Compañía estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgo aceptados en relación con cada deudor o grupo de deudores, con segmentos geográficos o con industrias. Dichos niveles de riesgo son monitoreados constantemente y sujetos a revisión frecuente.

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con el pago oportuno de los intereses y del capital de sus obligaciones, y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado. La exposición al riesgo de crédito es manejada por garantías personales como fianzas solidarias del accionista u otro fiador, solicitando garantías reales cuando se considere pertinente.

La Jefatura de riesgos apoya al área de negocios en la gestión del riesgo de crédito a través del Manual de Gestión del Riesgo de Crédito que considera parámetros para mitigar este riesgo.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de exposición a riesgo crediticio está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo de crédito potencial, y consisten en los depósitos en instituciones financieras y los créditos directos, sin considerar el valor de mercado de las garantías. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el estado de situación financiera. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan periódicamente.

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se muestra como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Disponible	318	118
Cartera de créditos	11,185	6,564
Cuentas por cobrar	9	3
	-----	-----
	11,512	6,685
	=====	=====

Créditos vencidos no deteriorados

Al 31 de diciembre de 2013 el detalle de la cartera de créditos vencidos no deteriorados, es como sigue:

Año 2013	En miles de S/.			
	Créditos vencidos y no deteriorados			Total
Días de atraso	16-30	31-60	61-90	
Medianas empresas	210	-	69	279
Pequeñas empresas	-	8	-	8
	-----	-----	-----	-----
Subtotal	210	8	69	287
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2012, la cartera de créditos de la Compañía no presenta créditos vencidos no deteriorados.

Los deudores no minoristas con clasificación normal y CPP, excluyendo a los refinanciados y reestructurados, son considerados créditos no vencidos ni deteriorados. En el caso de las operaciones minoristas, la Compañía considera como créditos no vencidos ni deteriorados a las operaciones con cero días de atraso, excluyendo los créditos refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el caso de los deudores no minoristas, la Compañía considera como créditos no vencidos ni deteriorados, aquellos con clasificación normal (de 1 a 8 días de atraso) y CPP (de 9 a 60 días de atraso), no se considera a los créditos refinanciados ni reestructurados. En el caso de los deudores minoristas, la Compañía considera como créditos no vencidos ni deteriorados aquellos que no superan los 90 días de atraso, excluyendo a los créditos refinanciados o reestructurados.

La Compañía considera un crédito no minorista como deteriorado cuando el deudor esté clasificado como deficiente, dudoso o pérdida, o cuando esté en situación de refinanciado o reestructurado. En el caso de los créditos minoristas, la Compañía considera como deteriorado aquellos créditos que presentan más de 90 días de atraso.

Al 31 de diciembre de 2013, la cartera bruta de la Compañía asciende a miles de S/. 11,186, de los cuales el 95% está clasificado como normal (miles de S/.10,880) y un 1.24% está clasificado como CPP (miles de S/.139), ambos dentro del grupo de créditos no vencidos ni deteriorados

Las provisiones registradas al cierre del año 2013 representan el 3% del total de la cartera bruta, siendo los créditos para grandes y medianas empresas los que tienen mayor participación en las provisiones para incobrabilidad de créditos (84%). En relación con los créditos deteriorados, la Compañía presenta concentración en aquellos que están dirigidos a la pequeña y microempresa clasificados como pérdida.

Créditos según días de incumplimiento

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el detalle de la cartera de créditos según días de incumplimiento es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2013	Cartera de créditos en miles de S/.						Total
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	Más de 180	
Grandes empresas	423	-	-	-	-	-	423
Medianas empresas	8,611	-	69	-	-	72	8,752
Pequeñas empresas	1,622	8	-	-	-	7	1,637
Microempresas	373	-	-	-	-	-	373
Total	11,030	8	69	-	-	79	11,185

Al 31 de diciembre de 2012	Cartera de créditos en miles de S/.						Total
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	Más de 180	
Grandes empresas	220	-	-	-	-	-	220
Medianas empresas	4,526	-	-	-	-	72	4,598
Pequeñas empresas	1,632	-	-	-	-	-	1,632
Microempresas	114	-	-	-	-	-	114
Total	6,492	-	-	-	-	72	6,564

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012

Vencimiento en meses	En miles de S/.					Total
	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Más de 1 menos de 3</u>	<u>Más de 3 menos de 12</u>	<u>Más de 1 año</u>	
Obligaciones con el público	3	-	-	-	-	3
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	1,243	1,522	894	3,659
Cuentas por pagar	-	49	-	-	-	49
Total	3	49	1,243	1,522	894	3,711

Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a la fluctuación de los precios de mercado, tales como el tipo de cambio, la tasa de interés y la cotización de las inversiones; por ello la Jefatura de riesgos en coordinación con el área de negocios mantiene actualizado el Manual de Control y Evaluación de Riesgos. El Manual establece niveles de riesgo de mercado que son aceptables para la Compañía.

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre la exposición al tipo de cambio que afronta la Compañía es como sigue:

	En miles de US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Disponible	82	36
Cartera de créditos	2,298	1,336
Cuentas por cobrar	2	-
	<u>2,382</u>	<u>1,372</u>
Pasivos:		
Adeudos y obligaciones financieras	(2,323)	(1,425)
Cuentas por pagar	(13)	(11)
Otros pasivos	(6)	(1)
	<u>(2,342)</u>	<u>(1,437)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>40</u>	<u>(65)</u>

FACTORING TOTAL S.A.
Notas a los Estados Financieros
Riesgo de tasa de interés

La Compañía toma posiciones que afecta a la fluctuación de las tasas de interés de mercado sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, o pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados.

La Compañía adopta la metodología regulatoria establecida por la SBS para controlar el riesgo de tasa de interés: el Valor Patrimonial en Riesgos (VPR), el cual da como resultado un saldo expuesto al riesgo de tasa de interés de miles de S/16,952, que sobre el Patrimonio representa el 0.56%.

La Compañía mantiene exposición al riesgo de tasa de interés en relación con sus adeudos, tal como se muestra a continuación:

<u>Año 2013</u>		<u>En miles de S/.</u>				
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Más de 1 menos de 3</u>	<u>Más de 3 menos de 12</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Adeudos y obligaciones financieras	-	576	1,144	5,878	-	7,598
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Año 2012</u>		<u>En miles de S/.</u>				
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>A la vista</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Más de 1 menos de 3</u>	<u>Más de 3 menos de 12</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	1,243	1,522	894	3,659
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(14) Valor razonable

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.

El valor razonable se asocia al valor observado en las transacciones de mercado bajo situaciones “normales” y de independencia mutua. Cabe señalar que el valor razonable tomará en cuenta la calidad crediticia del instrumento.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de los instrumentos financieros que tiene la Compañía son los siguientes:

	En miles de S/.			
	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo:				
Disponibles	318	318	118	118
Cartera de créditos	10,663	10,663	6,269	6,269
Cuentas por cobrar	9	9	3	3
Otras cuentas por cobrar	232	232	242	242
	-----	-----	-----	-----
	11,222	11,222	6,632	6,632
	=====	=====	=====	=====
Pasivo:				
Obligaciones con el público	9	9	3	3
Adeudos y obligaciones financieras	7,598	7,598	3,659	3,659
Cuentas por pagar	59	59	49	49
Otras cuentas por pagar	178	178	19	19
	-----	-----	-----	-----
	7,844	7,844	3,730	3,730
	=====	=====	=====	=====

Los criterios generales para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros son los siguientes:

- Cuando los instrumentos se encuentran cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Cabe indicar que un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de un mecanismo centralizado de negociación y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente entre partes que actúan en situación de independencia mutua. El precio de mercado de los instrumentos representativos de capital debe ser el precio de cierre. Para el caso de los instrumentos representativos de deuda, el precio de mercado deberá ser el precio "bid", es decir, el precio de compra, que represente propuestas a firme.
- Si la cotización observada sobre precios en un mercado activo no se refiere al instrumento financiero en su integridad, pero existe un mercado activo para sus componentes, el valor razonable se determinará sobre la base de los precios de mercado relevantes de dichos componentes.
- Cuando se trate de instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y minimice la utilización de datos aportados por la entidad. Cabe señalar que un mercado es considerado no activo al no contar con suficientes cotizaciones de fuentes de precios de libre acceso por un período no menor a treinta (30) días calendario.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (d) Cuando se trate de instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

A continuación se presentan los instrumentos financieros registrados por la Compañía a valor razonable, para lo cual se han definido los siguientes niveles:

Nivel 1: Instrumentos cotizados en mercados activos, conforme con lo señalado en los incisos a) y b).

Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos, conforme con lo señalado en el inciso c).

Nivel 3: Instrumentos no cotizados, conforme con lo señalado en el inciso d).

	En miles de S/.					
	2013			2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo:						
Disponibles	318	-	-	118	-	-
Cartera de créditos	-	10,663	-	-	6,269	-
Cuentas por cobrar	-	9	-	-	3	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	318	10,672	-	118	6,272	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo:						
Obligaciones con el público	-	9	-	-	2	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	7,598	-	-	3,659	-
Cuentas por pagar	-	59	-	-	49	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	7,666	-	-	3,710	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Compañía corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos a plazos menores a un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

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

- El disponible representa efectivo que no tiene involucrado riesgo crediticio o de tasa de interés significativo por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de Mercado.
- Los valores de mercado de la cartera de créditos son similares a los valores en libros, neto de sus correspondientes provisiones para incobrabilidad de créditos debido a su naturaleza de corto plazo, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas fijas y variables y tienen vencimientos de corto y largo plazo. El valor razonable de estos instrumentos financieros es calculado utilizando flujos descontados a tasas vigentes para pasivos con similares características.

FACTORING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos después de la fecha de estos estados financieros, que puedan afectarlos de manera significativa.