

FINANCIERA PROEMPRESA 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
Financiera Proempresa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera Proempresa S.A. 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 Financiera en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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 .

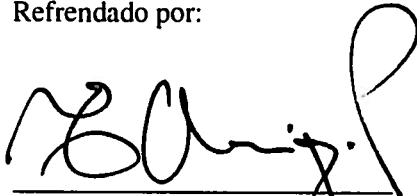
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Financiera 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

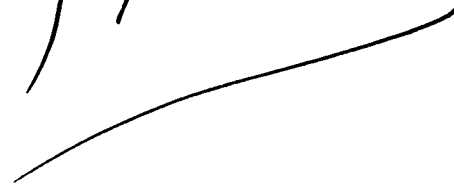
28 de febrero de 2014

Refrendado por:



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

Caipo y Asociados



FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

| Contenido | Página |
|---|---------------|
| Estados Financieros | |
| Estado de Situación Financiera | 1 |
| Estado de Resultado Integral | 2 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto | 3 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 4 |
| Notas a los Estados Financieros | 5 - 43 |

. 1 .

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en nuevos soles)

| | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|-------------|
| Activo: | | | | Pasivo: | | | |
| Disponibles | 5 | | | Obligaciones con el público | | | |
| Caja | | 4,048,437 | 2,180,341 | Obligaciones por cuentas de ahorro | | 3,008,304 | - |
| Banco Central de Reserva del Perú | | 10,444,320 | 158,608 | Obligaciones por cuentas a plazo | | 54,689,956 | - |
| Bancos y otras empresas del sistema financiero del país | | 34,210,486 | 8,810,218 | Otras obligaciones | | 288,286 | 258,515 |
| Otras disponibilidades | | 21,169,206 | 16,668,635 | | | 57,986,546 | 258,515 |
| | | 69,872,449 | 27,817,802 | Adeudos y obligaciones financieras | 11 | 223,592,113 | 200,097,678 |
| Cartera de créditos, neto | 6 | 255,062,040 | 210,808,434 | Cuentas por pagar | 12 | 4,378,974 | 4,053,321 |
| Cuentas por cobrar, neto | 7 | 2,113,450 | 1,338,515 | Provisiones y otros pasivos | | 157,900 | 5,436 |
| Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto | | 69,499 | 155,594 | Total pasivo | | 286,115,533 | 204,414,950 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 8 | 9,408,363 | 7,908,164 | | | | |
| Impuestos corrientes | | 2,894 | 557,938 | Patrimonio neto: | 13 | | |
| Impuesto a la renta diferido | 9 | 2,016,487 | 1,222,647 | Capital social | | 44,799,100 | 30,530,160 |
| Otros activos, neto | 10 | 2,126,144 | 1,882,749 | Capital en trámite | | 4,267,554 | 11,605,176 |
| | | | | Reservas | | 2,395,188 | 2,090,036 |
| | | | | Resultados acumulados | | 3,093,951 | 3,051,521 |
| | | | | Total patrimonio neto | | 54,555,793 | 47,276,893 |
| Total activo | | 340,671,326 | 251,691,843 | Total pasivo y patrimonio neto | | 340,671,326 | 251,691,843 |
| Cuentas contingentes y de orden: | 19 | | | Cuentas contingentes y de orden: | 19 | | |
| Contingentes deudoras | | 25,890 | - | Contingentes acreedoras | | 25,890 | - |
| Cuentas de orden deudoras | | 250,415,205 | 224,146,306 | Cuentas de orden acreedoras | | 250,415,205 | 224,146,306 |
| | | 250,441,095 | 224,146,306 | | | 250,441,095 | 224,146,306 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado del Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en nuevos soles)

<

| | <u>Nota</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|---------------|---------------|
| Ingresos por intereses | 14 | 70,991,551 | 61,842,584 |
| Gastos por intereses | 15 | (18,559,660) | (16,594,293) |
| Margen financiero bruto | | 52,431,891 | 45,248,291 |
| Provisión para incobrabilidad de créditos directos | | (7,514,245) | (6,071,250) |
| Margen financiero neto | | 44,917,646 | 39,177,041 |
| Ingresos por servicios financieros | | 395,485 | 324,260 |
| Gastos por servicios financieros | | (935,637) | (849,333) |
| Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios | | 44,377,494 | 38,651,968 |
| Resultados por operaciones financieras (ROF) | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | - | 322,344 |
| Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio | | (158,498) | 315,400 |
| Otros | | (34,186) | (184,288) |
| Margen operacional | | 44,184,810 | 39,105,424 |
| Gastos de administración | 16 | (38,081,596) | (34,331,213) |
| Depreciación y amortización | | (1,630,971) | (1,387,330) |
| Margen operacional neto | | 4,472,243 | 3,386,881 |
| Valuación de activos y provisiones | | | |
| Provisión para créditos indirectos | | (416) | 29 |
| Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar | | - | (389,186) |
| Provisión para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados | | 20,797 | (143,626) |
| Utilidad de operación | | 4,492,624 | 2,854,098 |
| Otros ingresos y gastos | 17 | 28,876 | 1,655,880 |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | | 4,521,500 | 4,509,978 |
| Impuesto a la renta | 21 | (1,449,681) | (1,458,458) |
| Utilidad neta del ejercicio | | 3,071,819 | 3,051,520 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en nuevos soles)

| | Capital social (nota 13) | Capital en trámite (nota 13) | Reservas (nota 13) | Resultados acumulados (nota 13) | Total patrimonio neto |
|---|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2012 | 30,766,040 | 2,107,786 | 1,788,317 | 3,086,308 | 37,748,451 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | (105,003) | (105,003) |
| Transferencia a reserva legal | - | - | 301,719 | (301,719) | - |
| Compra de acciones de tesorería | (353,660) | - | - | - | (353,660) |
| Capitalización de utilidades | - | 2,610,470 | - | (2,610,470) | - |
| Aportes de capital en efectivo | - | 6,088,950 | - | - | 6,088,950 |
| Reclasificación de aportes no inscritos en Registros Públicos | (797,970) | 797,970 | - | - | - |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | 3,051,521 | 3,051,521 |
| Venta de acciones en cartera | 915,750 | - | - | (69,116) | 846,634 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 30,530,160 | 11,605,176 | 2,090,036 | 3,051,521 | 47,276,893 |
| Transferencia a reserva legal | - | - | 305,152 | (305,152) | - |
| Ajuste | - | - | - | 22,133 | 22,133 |
| Capitalización de utilidades | - | 2,746,318 | - | (2,746,370) | (52) |
| Aportes de capital en efectivo | - | 4,185,000 | - | - | 4,185,000 |
| Reclasificación de aportes no inscritos en Registros Públicos | 14,268,940 | (14,268,940) | - | - | - |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | 3,071,819 | 3,071,819 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 44,799,100 | 4,267,554 | 2,395,188 | 3,093,951 | 54,555,793 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en nuevos soles)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 3,071,819 | 3,051,521 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 1,630,971 | 1,387,330 |
| Provisión para incobrabilidad de créditos directos | 7,514,245 | 7,773,434 |
| Provisión para bienes adjudicados | (20,797) | 146,692 |
| Recuperación de provisión por contingencias | - | (30) |
| Provisión incobrabilidad de cuentas por cobrar | - | 389,186 |
| Ganancia no realizada | - | (69,117) |
| Ajuste de activo fijo | 371,883 | 6,401 |
| Recupero de cartera castigada | (4,584,959) | |
| Variaciones neta en activos y pasivos: | | |
| Cartera de créditos | (47,182,892) | (40,513,417) |
| Cuentas por cobrar | (774,935) | (869,386) |
| Otros activos | (194,726) | (689,669) |
| Obligaciones con el público | 57,728,031 | 143,923 |
| Adeudos y obligaciones financieras | 23,494,435 | 29,537,297 |
| Cuentas por pagar | 325,653 | (892,061) |
| Provisiones y otros pasivos | 113,074 | (4,393) |
| Flujos de efectivo neto de actividades de operación | 41,491,802 | 10,373,831 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Ingreso por venta de inmuebles, mobiliario y equipo | 17,868 | - |
| Ingresos por venta de bienes adjudicados | 106,891 | 572,602 |
| Pagos por compras de inmuebles, mobiliario y equipo | (3,238,986) | (2,923,493) |
| Pagos por compra de intangibles | (507,928) | (577,306) |
| Flujo de efectivo netos de actividades de inversión | (3,622,155) | (2,928,197) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Aportes de capital | 4,185,000 | 6,088,950 |
| Compra de acciones en tesorería | - | (353,660) |
| Venta de acciones en tesorería | - | 915,750 |
| Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento | 4,185,000 | (4,325,080) |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 42,054,647 | 3,120,554 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 27,817,802 | 24,697,248 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 69,872,449 | 27,817,802 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y actividad económica

(a) Antecedentes

Financiera Proempresa S.A. (en adelante la Financiera) fue constituida en Perú el 11 de abril de 1997, e inició operaciones como Entidad de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME) el 28 de noviembre del mismo año, con autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante SBS) según Resolución SBS N° 0832-97.

Mediante Resolución SBS N° 5163-2012 del 1 de agosto de 2012, la SBS autorizó a la EDPYME a operar como entidad financiera bajo la denominación de Financiera Proempresa.

El domicilio legal y oficina principal de la Financiera es Av. Aviación N° 2431, San Borja, Lima, Perú.

(b) Actividad económica

Las operaciones que realiza la Financiera comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a otorgar créditos a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como pequeñas y microempresas utilizando para ello capital propio, captaciones del público y recursos de organismos nacionales e internacionales; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS – Ley N° 26702 (en adelante Ley General), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

La Financiera desarrolla sus actividades a través de 26 agencias, 4 oficinas especiales, 13 oficinas compartidas con el Banco de la Nación y 14 oficinas informativas ubicadas en los departamentos de Apurímac, Arequipa, Ayacucho, Cuzco, Huancavelica, Huánuco, Junín, La Libertad, Callao y Lima.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 21 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 Financiera y se presentan de acuerdo con las 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). 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 (SIC y CINIIF).

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30 del 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 Financiera.

(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 Financiera.

(d) Estimados y criterios contable 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 Financiera efectúa estimaciones 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 Financiera 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 Financiera comprenden: la provisión para incobrabilidad de créditos, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la provisión para bienes adjudicados, la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, 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.

FINANCIERA PROEMPRESA 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 Financiera 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 tiene 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 Financiera, que han sido aplicados de manera uniforme con los del período 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 un instrumento financiero clasificados como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado del resultado integral. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Financiera tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

financiero de los activos y pasivos de la Financiera 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 provisiones para incobrabilidad de créditos

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, se consideran como refinanciados o reestructurados, aquellos créditos cuyas condiciones originales han sido modificadas debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La Gerencia 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 y sus modificatorias.

Tipos de crédito

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 no revolvente y vii) Créditos hipotecarios para vivienda. Esta clasificación toma en consideración la naturaleza del cliente (corporativo, gobierno o individual), el propósito del crédito, el tamaño del negocio medido por los ingresos, endeudamiento, entre otros.

Categorías de clasificación por riesgo crediticio

Las categorías de clasificación del deudor por riesgo crediticio establecidas por la SBS, son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida; las cuales son asignadas de acuerdo con el comportamiento crediticio del deudor.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 al 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, la Financiera considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para los créditos directos e indirectos calificados como normales, y adicionalmente, se registra un 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.

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

| | <u>Descripción</u> | <u>FCC (%)</u> |
|-------|---|----------------|
| (i) | Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel. | 20 |
| (ii) | Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer. | 50 |
| (iii) | Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal “b)”, y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal “a)”, así como las aceptaciones bancarias. | 100 |
| (iv) | Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas. | - |
| (v) | Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores. | 100 |

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 garantía constituida. Al 31 de diciembre de 2012, la Financiera no tenía créditos indirectos.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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% |

Componente procíclico

El registro de la provisión procíclica es necesario para la cartera de créditos clasificados 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los porcentajes del componente procíclico para calcular la provisión por incobrabilidad de créditos directos e indirectos de deudores clasificados en 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 0.0% para la parte cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento en planilla de remuneraciones, el componente procíclico será de 0.25%, siempre que cumpla con las disposiciones de la Resolución.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se encuentra activado el factor procíclico para las provisiones de cartera de créditos.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 6).

(c) Cuentas por cobrar y provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable, menos la correspondiente provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar. La provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. El monto de la provisión se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio.

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.

(d) Bienes recibidos en pago y adjudicados

Incluye inmuebles y bienes muebles obtenidos en pago de créditos de difícil recuperación registrados inicialmente al valor de adjudicación extrajudicial, recupero, valor estimado de mercado o valor insoluto de la deuda, el que resulte menor. Dichos bienes no son depreciados.

De acuerdo con las normas de la SBS, la Financiera debe constituir las siguientes provisiones:

- Los bienes recibidos en pago y adjudicados se registran inicialmente al costo en libros reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20% del costo. En caso el valor neto de realización reflejado en el informe de valuación demuestre que el bien se ha desvalorizado en un porcentaje mayor al 20%, la provisión inicial requerida se constituirá por el monto efectivamente desvalorizado.
- La provisión para bienes muebles se constituye mensualmente, a partir del primer mes de la adjudicación o recuperación de los bienes, a razón de un dieciochoavo (1/18) del costo en libros menos la provisión inicial.
- Los bienes inmuebles que no hayan sido vendidos transcurrido un año desde su recuperación o adjudicación deben ser provisionados, constituyendo una provisión mensual uniforme en un plazo de tres y medio años hasta alcanzar el 100% del valor en libros obtenido el décimo octavo o décimo segundo mes, dependiendo de si se cuenta o no con la prórroga aprobada por la SBS, respectivamente.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (e) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

Los trabajos en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén operativos. Los terrenos no se deprecian.

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

| | <u>Años</u> |
|----------------------------------|--------------|
| Edificios e instalaciones | 20 y 10 |
| Mobiliario y equipo | 10 |
| Equipo de cómputo | 4 |
| Vehículos | 5 |
| Mejora en propiedades alquiladas | 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 inmuebles, mobiliario y equipo.

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.

 (f) Activos intangibles

Los activos intangibles, incluidos en otros activos, corresponden a desarrollos y adquisiciones de licencias de softwares que se registran al costo de adquisición y son amortizados bajo el método de línea recta considerando vidas útiles estimadas de 1 y 2 años de adquisición.

 (g) 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(h) 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 Financiera.

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.

(i) Participación de los trabajadores

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

(j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y de las tasas de interés pactadas libremente con los clientes.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación, se registran a lo largo de la vida del préstamo.

Los ingresos por créditos, indirectos se reconocen bajo el criterio de devengado considerándose el plazo de dichos créditos.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los otros ingresos y gastos de la Financiera son registrados en el período en que se devengan.

(k) Provisiones y contingencias

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Financiera tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para compensación por tiempo de servicios (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación laboral vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas elegidas por ellos. El cálculo se hace por el monto que correspondería 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 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 ingresos de recursos.

(l) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los dividendos por pagar se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período en que su distribución es aprobada por los accionistas de la Financiera.

(m) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) 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: | | | |
| Disponible | 27,817,802 | - | 27,817,802 |
| Cartera de créditos, neto | 210,808,434 | - | 210,808,434 |
| Cuentas por cobrar, neto | 1,338,515 | - | 1,338,515 |
| Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto | 155,594 | - | 155,594 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 7,908,164 | - | 7,908,164 |
| Impuestos corrientes | - | 557,938 | 557,938 |
| Impuesto a la renta diferido, neto | 1,222,647 | - | 1,222,647 |
| Otros activos, neto | 2,445,762 | (563,013) | 1,882,749 |
| Total activo | 251,696,918 | (5,075) | 251,691,843 |
| Pasivo: | | | |
| Obligaciones con el público | 753,664 | (495,149) | 258,515 |
| Adeudos y otras obligaciones financieras | 200,097,678 | - | 200,097,678 |
| Cuentas por pagar | 3,563,247 | 490,074 | 4,053,321 |
| Provisiones y otros pasivos | 5,436 | - | 5,436 |
| Total pasivo | 204,420,025 | (5,075) | 204,414,950 |
| Patrimonio neto | 47,276,893 | - | 47,276,893 |
| Total pasivo y patrimonio neto | 251,696,918 | - | 251,691,843 |

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

| | En miles de S/. | | |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| | Reportado | Reclasificación | Reclasificado |
| Ingresos por intereses | 62,481,591 | (639,007) | 61,842,584 |
| Gastos por intereses | (17,115,590) | 521,297 | (16,594,293) |
| Provision para incobrabilidad de créditos | (7,773,434) | 1,702,184 | (6,071,250) |
| Ingresos por servicios financieros | 324,260 | - | 324,260 |
| Gastos por servicios financieros | (513,587) | (335,746) | (849,333) |
| Resultados por operaciones financieras | - | 453,456 | 453,456 |
| Gastos administración | (34,331,213) | - | (34,331,213) |
| Depreciaciones y amortizaciones | - | (1,387,330) | (1,387,330) |
| Valuación de activos y provisiones | (1,776,486) | 1,243,703 | (532,783) |
| Otros ingresos y gastos | 3,214,437 | (1,558,557) | 1,655,880 |
| Impuesto a la renta | (1,458,458) | - | (1,458,458) |
| Utilidad neta del ejercicio | 3,051,520 | - | 3,051,520 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) 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.

(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, fue de US\$1 = S/. 2.795 y S/. 2.550, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio de compra y venta del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fue 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, los fondos disponibles incluyen US\$ 2,007,998 y S/. 8,472,091 (US\$ 145,189 y S/. 2,540,941 al 31 de diciembre de 2012), destinados a cubrir el encaje legal que la Financiera debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes. Estos fondos se mantienen depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante el BCRP) y en las bóvedas de la propia Financiera.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte que excede el encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional. Al 31 de diciembre de 2013, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a tasas anuales de 0.04% y 1.25%, respectivamente (0.11% en moneda extranjera y 1.75% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2012).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses, de libre disponibilidad que generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera mantiene fondos restringidos por US\$ 5,957,422 y S/. 4,516,754 (US\$ 4,352,612 y S/. 5,569,475 al 31 de diciembre de 2012) que corresponden a depósitos a plazo con vencimiento entre 30 y 60 días, a tasas de interés promedio anual de entre 3% y 5%, que garantizan adeudos y obligaciones financieras (nota 14).

En 2013, el ingreso por intereses de disponible por intereses asciende a S/. 932,809 (S/. 808,223 en 2012) y se incluye en el rubro ingresos por intereses del estado del resultado integral (nota 14).

 (6) Cartera de créditos, neto

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | | | |
|--|---------------|-------|---------------|-------|
| | 2013 | % | 2012 | % |
| Créditos directos: | | | | |
| Créditos vigentes | 25,025,932 | 98 | 206,281,525 | 98 |
| Créditos refinanciados | 3,022,880 | 1 | 1,717,274 | 1 |
| Créditos vencidos | 9,420,384 | 4 | 7,229,437 | 3 |
| Créditos en cobranza judicial | 2,808,537 | 1 | 2,754,628 | 1 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 266,277,733 | 104 | 217,982,864 | 103 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Más (menos): | | | | |
| Ingresos por intereses diferidos | (84,573) | - | (57,696) | - |
| Rendimientos devengados de créditos vigentes | 5,001,986 | 2 | 6,087,086 | 3 |
| Provisión para incobrabilidad de créditos directos | (16,133,106) | (6) | (13,203,820) | (6) |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | 255,062,040 | 100 | 210,808,434 | 100 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |
| Créditos indirectos (nota 18) | 25,890 | | - | |
| | ===== | | ===== | |

La cartera de créditos (directos e indirectos) está respaldada con garantías recibidas de los clientes que incluyen principalmente hipotecas, prendas industriales, prendas mercantiles y fianzas. Al 31 de diciembre de 2013, las garantías ascienden a S/. 71,283,910, (S/. 57,573,261 al 31 de diciembre de 2012).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las tasas de interés anuales están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Financiera. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio por tipo de cliente fueron las siguientes:

| | En % | | | |
|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | 2013 | | 2012 | |
| | Moneda nacional | Moneda extranjera | Moneda nacional | Moneda extranjera |
| Medianas empresas | 21 | 15 | 26 | 19 |
| Pequeñas empresas | 31 | 19 | 34 | 20 |
| Microempresas (MES) | 38 | 23 | 39 | 19 |
| Consumo | 34 | 19 | 38 | 18 |

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos directos e indirectos de la Financiera está clasificada por riesgo como sigue:

| Categorías de riesgo | 2013 | | | 2012 | | |
|------------------------------|----------------|-------------|-----|----------------|-------------|-----|
| | N° de deudores | Crédito | | N° de deudores | Crédito | |
| | | En S/. | % | | En S/. | % |
| Normal | 37,890 | 237,057,417 | 89 | 36,343 | 195,861,606 | 90 |
| Con problema potencial (CPP) | 1,865 | 11,916,452 | 4 | 1,772 | 9,082,350 | 4 |
| Deficiente | 728 | 4,349,295 | 2 | 771 | 2,560,608 | 1 |
| Dudoso | 1,048 | 3,587,627 | 1 | 986 | 2,837,584 | 1 |
| Pérdida | 3,690 | 9,308,257 | 3 | 3,069 | 7,583,020 | 4 |
| | 45,221 | 266,219,050 | 100 | 42,941 | 217,925,168 | 100 |

Al 31 de diciembre los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

| Sector económico | 2013 | | 2012 | |
|---------------------|-------------|-----|-------------|-----|
| | En S/. | % | En S/. | % |
| Comercio | 114,540,713 | 43 | 99,136,636 | 45 |
| Servicios | 84,826,901 | 32 | 69,391,802 | 32 |
| Agricultura | 25,852,135 | 10 | 19,413,416 | 9 |
| Producción | 23,287,784 | 9 | 10,103,869 | 9 |
| Créditos de consumo | 17,770,200 | 7 | 10,937,141 | 5 |
| | 266,277,733 | 100 | 217,982,864 | 100 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los créditos directos tienen los siguientes plazos de vencimiento:

| | En S/. | |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Hasta 1 mes | 17,833,175 | 1,330,857 |
| De 1 a 2 meses | 17,436,743 | 2,036,819 |
| De 2 a 3 meses | 17,135,538 | 6,237,197 |
| De 3 a 6 meses | 48,590,556 | 19,282,468 |
| De 6 meses a 1 año | 73,060,499 | 65,948,466 |
| Más de 1 año | 79,992,301 | 113,162,992 |
| Vencidos y en cobranza judicial | 12,228,921 | 9,984,065 |
| | ----- | ----- |
| | 266,277,733 | 217,982,864 |
| | ===== | ===== |

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos se muestra a continuación:

| | En S/. | |
|--|--------------|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| Saldos al 1 de enero | 13,203,820 | 11,790,574 |
| Adiciones debitadas a resultados neto de reversiones | 9,456,552 | 7,773,434 |
| Castigos y recuperos | (6,571,788) | (6,302,205) |
| Diferencia en cambio | 44,523 | (57,983) |
| | ----- | ----- |
| | 16,133,106 | 13,203,820 |
| | ===== | ===== |

En opinión de la Gerencia de la Financiera, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (7) Cuentas por cobrar
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--|------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| Cuentas por cobrar por gestiones judiciales (a) | 1,817,264 | 1,005,354 |
| Reclamos a terceros (b) | 345,650 | 253,764 |
| Depósitos en garantía por alquileres | 244,182 | 213,037 |
| Adelantos al personal | 14,522 | 8,282 |
| Cuenta por cobrar por venta de activo fijo | - | 172,317 |
| Otros | 81,018 | 74,947 |
| | ----- | ----- |
| | 2,502,636 | 1,727,701 |
| Menos: Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (c) | (389,186) | (389,186) |
| | ----- | ----- |
| | 2,113,450 | 1,338,515 |
| | ===== | ===== |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Corresponde a los gastos por gestiones de cobranza de los créditos en condición de vencidos, refinanciados y en cobranza judicial, que la Financiera registra como cuentas por cobrar a los deudores de estos créditos.
- (b) Corresponde principalmente a subsidios de EsSalud y comisiones por microseguros.
- (c) La provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar corresponde al riesgo de recuperabilidad de las partidas más antiguas relacionadas con cuentas por cobrar por gestiones judiciales.

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Comprende lo siguiente:

| Año 2013 | En S/. | | | | | Saldos 31.12.13 |
|--------------------------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|-------------------------------|--------------------|
| | Saldos 31.12.12 | Adiciones | Ventas | Retiros | Transferencias y/o ajustes | |
| Costo: | | | | | | |
| Terreno | 952,983 | 18,929 | - | - | - | 971,912 |
| Inmuebles e instalaciones | 3,437,256 | 15,431 | - | - | 345,177 | 3,797,864 |
| Muebles y enseres | 2,371,031 | 402,296 | (835) | (18,239) | 658,134 | 3,412,387 |
| Equipos de cómputo | 2,876,525 | 956,285 | (6,715) | (13,581) | - | 3,812,514 |
| Vehículos | 1,023,937 | 343,351 | (10,318) | (15,630) | - | 1,341,340 |
| Mejoras en propiedades alquiladas | 3,146,443 | 31,283 | - | - | 1,049,184 | 4,226,91 |
| Trabajos en curso | 1,049,527 | 1,471,411 | - | - | (2,376,928) | 144,010 |
| | 14,857,702 | 3,238,986 | (17,868) | (47,450) | (324,433) | 17,706,937 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Inmuebles e instalaciones | 1,189,658 | 201,631 | - | - | - | 1,391,289 |
| Muebles y enseres | 1,075,206 | 245,842 | (835) | (16,300) | - | 1,303,913 |
| Equipos de cómputo | 2,546,661 | 232,699 | (6,715) | (13,581) | - | 2,759,064 |
| Vehículos | 346,096 | 219,951 | (10,319) | (13,723) | - | 542,005 |
| Mejoras en propiedades alquiladas | 1,791,917 | 510,386 | - | - | - | 2,302,303 |
| | 6,949,538 | 1,410,509 | (17,869) | (43,604) | - | 8,298,574 |
| Costo neto | 7,908,164 | | | | | 9,408,363 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

| Año 2012 | En S/. | | | | Saldos 31.12.12 |
|-----------------------------------|--------------------|-----------|------------|----------|--------------------|
| | Saldos 31.12.11 | Adiciones | Retiros | Ajustes | |
| Costo: | | | | | |
| Terreno | 857,216 | 95,767 | - | - | 952,983 |
| Inmuebles e instalaciones | 2,973,668 | 463,588 | - | - | 3,437,256 |
| Muebles y enseres | 1,899,148 | 474,040 | (2,157) | - | 2,371,031 |
| Equipos de cómputo | 2,883,714 | 178,404 | (185,593) | - | 2,876,525 |
| Vehículos | 605,567 | 426,844 | - | (8,474) | 1,023,937 |
| Mejoras en propiedades alquiladas | 2,147,312 | 999,131 | - | - | 3,146,443 |
| Trabajos en curso | 763,808 | 285,719 | - | - | 1,049,527 |
| | 12,130,433 | 2,923,493 | (187,750) | (8,474) | 14,857,702 |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Inmuebles e instalaciones | 991,270 | 198,388 | - | - | 1,189,658 |
| Muebles y enseres | 876,397 | 200,967 | (2,158) | - | 1,075,206 |
| Equipos de cómputo | 2,445,657 | 285,848 | (184,844) | - | 2,546,661 |
| Vehículos | 206,950 | 141,971 | - | (2,825) | 346,096 |
| Mejoras en propiedades alquiladas | 1,349,757 | 442,160 | - | - | 1,791,917 |
| | 5,870,031 | 1,269,334 | (187,002) | (2,825) | 6,949,538 |
| Costo neto | 6,260,402 | | | | 7,908,164 |

Los trabajos en curso corresponden a las remodelaciones por apertura de agencias y oficinas.

De acuerdo con la legislación vigente las Financieras en Perú, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, para efectuar operaciones de dicha naturaleza.

(9) Impuesto a la renta diferido
Comprende lo siguiente:

| | En miles de S/. | | |
|--|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Saldos al 31.12.2012 | Adiciones (deducciones) | Saldos al 31.12.2013 |
| Activo: | | | |
| Provisión de vacaciones | 346,890 | 180,295 | 527,185 |
| Provisión para desvalorización de bienes adjudicados | 334,606 | (180,160) | 154,446 |
| Depreciación de mejoras en propiedades alquiladas | 150,273 | 94,742 | 245,015 |
| Valor de la venta de bienes adjudicados | 3,753 | (4,966) | (1,213) |
| Provisión genérica de cartera de créditos | 150,882 | 940,048 | 1,090,930 |
| Provisión genérica para créditos contingentes | - | 125 | 125 |
| Intereses en suspenso de créditos refinanciados vigentes | 309,544 | (309,544) | - |
| Pasivo: | | | |
| Amortización de intangibles | (73,301) | 73,301 | - |
| | 1,222,647 | 793,841 | 2,016,488 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otros activos, neto

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--|-----------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| Intangibles, neto de amortización por S/. 837,750 (S/. 617,287 en 2012) | 1,547,683 | 1,260,218 |
| Gastos pagados por anticipados y cargas diferidas | 504,891 | 573,194 |
| Activos no corrientes mantenidas para la venta | 47,515 | - |
| Operaciones en trámite y entregas a rendir cuenta | - | 49,338 |
| | ----- | ----- |
| | 2,126,144 | 1,882,749 |
| | ===== | ===== |

Los activos intangibles corresponden principalmente a la licencia, instalación y costos derivados de la implementación del Sistema Informático Topaz Banking. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Sistema está en etapa de producción y los costos incurridos ascienden a S/. 1,301,175 y S/. 1,127,249, respectivamente.

(11) Adeudos y obligaciones financieras

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

| | Tasa de interés % | 2013 | | 2012 | |
|--|-------------------------|---------|------------|-----------|------------|
| | | En US\$ | En S/. | En US\$ | En S/. |
| Banco de Crédito del Perú, pago único en julio de 2014 | 5.35 | - | 6,750,000 | - | 2,550,000 |
| BBVA Banco Continental, pagos mensuales hasta agosto de 2017 | 8.83-5.71 | 130,216 | 9,953,954 | 159,265 | 8,806,125 |
| Corporación ABACO, pagos mensuales hasta setiembre de 2014 | 9.17 | - | 7,505,934 | - | 21,460,848 |
| Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A., pagos trimestrales hasta setiembre de 2015. | 10.12 | - | 2,776,783 | - | 6,337,313 |
| Caja Metropolitana, pago único en enero de 2013 | 12.81-13.02 | - | - | - | 4,000,000 |
| Banco Agropecuario (Agrobanco), pagos mensuales hasta enero de 2014 | 9.00 | - | 5,000,000 | - | 5,000,000 |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE, pagos mensuales hasta junio de 2016 | 8.86 | - | 25,257,075 | - | 41,757,382 |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE (para líneas capital de trabajo y activo fijo), pagos a vencimiento hasta octubre de 2016 | 10.53 | - | 3,840,612 | 1,132,803 | 2,888,647 |
| Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A., pagos semestrales hasta setiembre de 2016 | 10.17 | - | 4,500,000 | - | 3,500,000 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

| | Tasa de interés % | 2013 | | 2012 | |
|---|-------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| | | En US\$ | En S/. | En US\$ | En S/. |
| Caja Municipal de Ahorro y Créditos Sullana, pagos trimestrales hasta abril de 2014 | 10.20 | - | 1,208,228 | - | 6,074,625 |
| Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera, pagos trimestrales hasta setiembre de 2013 | 10.00 | - | - | - | 1,139,035 |
| Loc Fund, pagos trimestrales hasta febrero de 2014 | 12.77 | - | 471,000 | - | 1,413,000 |
| Banco de la Nación, pagos mensuales hasta diciembre de 2014 | 7.47 | - | 14,938,671 | - | 4,062,973 |
| Credit Suisse Fund, pagos semestrales hasta febrero de 2016 | 9.86 | - | 9,212,290 | - | 6,608,990 |
| Global Microfinance Facility pagos de capital al vencimiento e intereses trimestrales hasta abril de 2014 | 10.85 | - | 7,008,750 | - | 7,008,750 |
| Responsability Sicav, pagos semestrales hasta julio de 2016 | 10.77 | - | 7,657,310 | - | 9,046,160 |
| Microventures SPA, pagos de capital en dos tramos hasta abril 2013 | 10.00 | - | - | - | 1,125,000 |
| SNS Institucional Microfinance Fund I-II (PETTELAAR), pagos trimestrales hasta junio de 2014 | 10.52 | - | 6,056,400 | - | 6,056,400 |
| Fundación Fondo de Garantía Para Préstamos a la Pequeña Industria – FOGAPI, pagos trimestrales hasta mayo de 2013 | 9.50 | - | - | - | 800,000 |
| FONCODES pagos mensuales hasta octubre de 2014 | 8.00 | - | 4,000,000 | - | 4,000,000 |
| ICO-AECI España, pagos trimestrales hasta mayo de 2019 | 5.50 | 2,254,800 | 6,302,166 | 2,254,800 | 5,749,740 |
| VDK Spaarbank, pagos semestrales hasta mayo de 2016 | 7.50 | 1,500,000 | 4,192,500 | 2,500,000 | 6,375,000 |
| INCOFIN, capital al vencimiento e interés semestral hasta julio de 2015 | 9.50 | - | 2,622,000 | - | 2,622,000 |
| ETIMOS Fund, pagos semestrales hasta agosto de 2014 | 8.50 | 318,713 | 890,803 | 612,046 | 1,560,716 |
| CRESUD S.P.A, pagos semestrales hasta marzo de 2014 | 9.50 | 100,000 | 279,500 | 300,000 | (765,000) |
| SNS I.M. Fund I y II (PETTELAAR), pagos semestrales hasta junio de 2013 | 10.50 | - | - | 900,000 | 2,295,000 |
| Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, pagos trimestrales hasta junio de 2013 | 10.00 | - | - | - | 2,559,557 |
| Fondo de Desarrollo Microfinanciero (FONDEMI), pagos trimestrales hasta diciembre de 2015 | 8.77 | - | 9,443,750 | - | 7,421,250 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

| | Tasa de interés % | 2013 | | 2012 | |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | En US\$ | En S/. | En US\$ | En S/. |
| Finethic Microfinance, pagos al vencimiento a agosto de 2014 | 9.50 | - | 5,333,000 | - | 5,333,000 |
| EMF Microfinance Fund AGmvK, pagos al vencimiento a mayo de 2016 | 9.75 | - | 2,611,000 | - | 2,611,000 |
| DualReturn Fund SICAV, pagos al vencimiento a abril de 2017 | 9.75 | - | 5,368,300 | - | 2,600,000 |
| Caja de Ahorro y Crédito Pacífico, pagos trimestrales hasta junio de 2014. | 10.00 | - | 1,342,722 | - | 3,840,802 |
| Emergency Liquidity Facility (ELF), pagos semestrales hasta abril de 2013. | 9.00 | - | - | 600,000 | 1,530,000 |
| Bank in Boston, pagos semestrales hasta junio de 2016 | 7.80 | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 7,650,000 |
| CRAC Señor de Luren, pago al vencimiento hasta agosto de 2014 | 9.90 | - | 10,000,000 | - | - |
| Microfinance Enhancement Facility, pago al vencimiento hasta abril de 2017 | 6.87 | 2,500,000 | 13,566,250 | - | - |
| Commerzbank AG, pagos al vencimiento hasta noviembre de 2016 | 7.50 | 2,800,000 | 7,826,000 | - | - |
| Microfinance Growth Fund LLC, pago al vencimiento hasta febrero de 2017 | 7.50 | 4,500,000 | 12,577,500 | - | - |
| Triados Microfinance Fund, pago al vencimiento hasta junio de 2016 | 9.00 | - | 4,150,500 | - | - |
| Triados Fair Share Fund, pago al vencimiento hasta junio de 2016 | 9.00 | - | 4,150,500 | - | - |
| Symbiotics SICAV, pago al vencimiento hasta marzo de 2016 | 9.50 | - | 2,783,100 | - | - |
| Intereses por adeudos y obligaciones | | 72,525 | 1,630,515 | 801,886 | 3,549,365 |
| | | <u>17,176,254</u> | <u>223,592,113</u> | <u>12,260,800</u> | <u>200,097,678</u> |
| | | | <u>121,039,444</u> | | <u>113,844,420</u> |
| Porción a corto plazo | | | <u>102,552,669</u> | | <u>86,253,258</u> |
| Porción a largo plazo | | | <u>223,592,113</u> | | <u>200,097,678</u> |

Al 31 de diciembre de 2013, los adeudos y obligaciones financieras están garantizados por depósitos a plazo restringidos “back to back” por US\$ 520,285 (US\$ 502,611 al 31 de diciembre de 2012) en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco, por US\$ 2,937,138 (US\$ 2,850,000 al 31 de diciembre de 2012) en el BBVA Banco Continental y por US\$ 2,500,000 (US\$ 1,000,000 al 31 de diciembre de 2012) en el Banco de Crédito del Perú. En la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE se tiene un fondo de garantía que cubre el 10% de las obligaciones contraídas con esta institución por S/. 3,879,411 (S/. 4,901,288 al 31 de diciembre de 2012).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las líneas de crédito otorgadas por el Banco de la Nación, Corporación Abaco, Banco Agropecuario, FONDEMI, Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, y Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana están garantizadas el 100% del valor desembolsado, a través de la cartera de créditos otorgados bajo la modalidad de cesión de derechos y cesión de posesión contractual.

Los adeudados y obligaciones financieras tienen el siguiente cronograma de vencimiento:

| | En S/. | |
|----------------|-------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Hasta 1 mes | 10,878,374 | 24,354,744 |
| De 1 a 3 meses | 28,650,184 | 25,782,097 |
| De 3 a 6 meses | 32,020,279 | 27,823,652 |
| De 6 a 1 año | 49,490,607 | 35,883,927 |
| Más de 5 años | 102,552,669 | 86,253,258 |
| | ----- | ----- |
| | 223,592,113 | 200,097,678 |
| | ===== | ===== |

- (12) Cuentas por pagar
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|---|-----------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| Vacaciones por pagar | 1,757,282 | 1,523,350 |
| Cuentas por pagar diversas | 901,956 | 934,249 |
| Proveedores | 745,042 | 762,016 |
| Aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos | 566,878 | 490,074 |
| Participaciones por pagar | 287,478 | 284,574 |
| Dividendos por pagar | 84,668 | 119,786 |
| Remuneraciones por pagar | 35,670 | 36,564 |
| Otros | - | 2,708 |
| | ----- | ----- |
| | 4,378,974 | 4,053,321 |
| | ===== | ===== |

- (13) Patrimonio Neto
(a) Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Financiera determinado según las normas legales, asciende a S/. 58,191,911 (S/. 50,258,747 al 31 de diciembre de 2012). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo con la Ley General aplicable a las operaciones de la Financiera, y se determinó de la siguiente manera:

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

| | En S/. | |
|---|------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| Patrimonio efectivo nivel 1: | | |
| Capital social pagado | 44,799,100 | 30,530,160 |
| Más: | | |
| Reserva legal | 2,395,188 | 2,090,036 |
| Capital adicional | 4,267,548 | 11,605,176 |
| Resultado neto con acuerdo de capitalización | 3,093,951 | 3,051,521 |
| | ----- | ----- |
| Total patrimonio efectivo nivel 1 | 54,555,787 | 47,276,893 |
| | ----- | ----- |
| Patrimonio efectivo nivel 2: | | |
| Provisión genérica para créditos de cobranza dudosa | 3,636,124 | 2,981,854 |
| | ----- | ----- |
| Total patrimonio efectivo nivel 2 | 3,636,124 | 2,981,854 |
| | ----- | ----- |
| Total patrimonio efectivo | 58,191,911 | 50,258,747 |
| | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2013, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Financiera, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a S/. 29,221,111 (S/. 23,971,702, al 31 de diciembre de 2012), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a S/. 67,694 y S/. 5,542,857, respectivamente (S/. 134,231 y S/. 3,618,591 respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Según la Ley General el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% del total de activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, que incluye: i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, ii) el patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y iii) los activos contingentes ponderados por riesgo de créditos. Este ratio se implementó hasta el mes de julio de 2011, de acuerdo a porcentajes y fechas establecidas en el Decreto Legislativo N° 1028. Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 16.70% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (18.13% al 31 de diciembre de 2012).

Con fecha 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 a la fecha del presente informe, la Financiera 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,

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 el importe por patrimonio efectivo adicional asciende a S/. 6,383,307.

Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo al 31 de diciembre de 2013:

| | En S/. | |
|--|------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| Por riesgo de crédito, mercado y operacional | 34,831,662 | 27,724,525 |
| Patrimonio efectivo adicional | 6,383,307 | 3,843,725 |
| | ----- | ----- |
| Total requerimiento mínimo | 41,214,969 | 31,568,250 |
| | ===== | ===== |
| Total patrimonio efectivo calculado | 58,191,911 | 50,258,747 |
| | ===== | ===== |
| Superávit global de patrimonio efectivo | 16,976,942 | 18,690,497 |
| | ===== | ===== |

(b) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social comprende 4,479,910 acciones comunes, suscritas y pagadas. Todas las acciones tienen derecho a voto y un valor nominal de S/. 10 cada una.

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013, se aprobó el aumento de capital por la suma de S/. 2,746,370 por la capitalización de las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2012, previo cumplimiento de la constitución del 10% para la reserva legal.

Con fecha 28 de agosto de 2013 quedó formalizado en registros públicos el incremento de capital por S/.14,268,940 correspondiente a los acuerdos de capitalización de utilidades de 2010 hasta 2012, que comprende primas de emisión y aportes en efectivo, aprobados por Junta General de Accionistas del 21 de noviembre de 2012 y 21 de marzo de 2013, incrementándose el capital social de S/. 30,530,160 a S/. 44,799,100.

En Sesión de Directorio de 17 de diciembre de 2013, se aprobó el aumento de capital mediante aportes en efectivo por S/. 4,185,000 que corresponde al proceso de aumento de capital aprobado por la Junta de Accionistas del 23 de julio de 2013 y llevado adelante conforme a la delegación otorgada al Directorio. Este aumento de capital conllevó a la creación y emisión de 418,500 acciones, que están totalmente pagadas y pendiente de suscripción en registros públicos.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2012, se aprobó la recompra de la totalidad de las acciones de clase “B” que correspondían al accionista Cresud Spa, por un total de 91,575 acciones que se mantenían en cartera a un valor nominal de S/. 10 cada una. Asimismo, se aprobó la transferencia de 91,575 acciones de clase “B” a favor de los accionistas Oikocredit y Volksvermogen, las mismas que fueron convertidas en acciones comunes.

La participación accionaria en el capital social de la Financiera al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

| <u>Porcentaje de participación en el capital</u> | <u>Número de accionistas</u> | <u>Porcentaje total de participación</u> |
|--|------------------------------|--|
| Hasta 10 | 7 | 15.60 |
| Del 10.01 al 100 | 4 | 84.40 |
| | ---- | ----- |
| | 11 | 100.00 |
| | == | ===== |

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2013 el capital social alcance la suma mínima de S/. 12,819,972 (S/. 12,547,118 al 31 de diciembre de 2012), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor (IPM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

(c) Capital en trámite

Al 31 de diciembre de 2013, el capital en trámite, está constituido por aportes de los accionistas por S/. 4,185,000, primas de emisión por S/. 106 y donación de equipos de cómputo por S/. 82,450 (primas de emisión por S/. 3,926,860 y donaciones de equipo de cómputo por S/. 82,449, al 31 de diciembre de 2012), pendientes de inscripción en registros públicos.

(d) Reserva legal

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

Mediante Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013, se aprobó el incremento de la reserva legal por S/. 305,152 con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2012.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (14) Ingresos por intereses
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|---------------------|------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| Cartera de créditos | 70,058,742 | 61,034,361 |
| Disponibles | 932,809 | 808,223 |
| | ----- | ----- |
| | 70,991,551 | 61,842,584 |
| | ===== | ===== |

- (15) Gastos por intereses
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|---|------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| Obligaciones con el público | 260,650 | - |
| Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales | 1,392,661 | - |
| Adeudos y obligaciones financieras | 16,906,349 | 16,594,293 |
| | ----- | ----- |
| | 18,559,660 | 16,594,293 |
| | ===== | ===== |

- (16) Gastos de administración
Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--|------------|------------|
| | 2013 | 2012 |
| Gastos de personal y directorio | 28,703,921 | 25,519,325 |
| Gastos por servicios recibidos de terceros | 9,110,550 | 8,544,959 |
| Impuestos y contribuciones | 267,125 | 266,929 |
| | ----- | ----- |
| | 38,081,596 | 34,331,213 |
| | ===== | ===== |

Los gastos de personal y directorio por el año 2013 incluyen principalmente los siguientes conceptos: remuneración básica por S/. 14,920,870, gratificaciones por S/. 3,138,919, compensación por tiempos de servicio por S/. 1,664,418, vacaciones por S/. 1,545,217 y participación a los trabajadores por S/. 245,555 (S/. 12,715,897, S/. 2,711,293 S/. 1,457,911, S/. 1,475,188 y S/. 255,870, respectivamente por el ejercicio 2012).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Otros ingresos y gastos, neto

Comprende lo siguiente:

| | En S/. | |
|--------------------------------------|------------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| Ingresos: | | |
| Venta de bienes adjudicados | 94,126 | 1,620,258 |
| Venta de activo fijo | 2,177 | 1,610 |
| Otros | 57,145 | 71,542 |
| | ----- | ----- |
| | 153,448 | 1,693,410 |
| Gastos: | | |
| Sanciones administrativas y fiscales | (38,615) | - |
| Otros gastos | (85,957) | (37,530) |
| | ----- | ----- |
| | (124,572) | (37,530) |
| | ----- | ----- |
| | 28,876 | 1,655,880 |
| | ===== | ===== |

(18) Cuentas contingentes y de orden

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | En S/. | |
|--|-------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Cuentas contingentes: | | |
| Cartas fianza otorgadas | 25,890 | - |
| | ----- | ----- |
| | 25,890 | - |
| | ===== | ===== |
| Cuentas de orden deudoras: | | |
| Valores y bienes propios otorgados en garantía de financiamientos | 91,752,963 | 100,605,854 |
| Cuentas incobrables castigadas | 39,005,875 | 32,829,106 |
| Rendimientos de créditos vigentes, refinanciados y vencidos y rentas en suspenso | 30,367,857 | 22,360,037 |
| Créditos condonados | 8,542,376 | 6,210,836 |
| Créditos incobrables castigados | 3,429,853 | 3,120,403 |
| Bienes no depreciables | 257,420 | 257,420 |
| Otras cuentas deudoras | 5,774,951 | 1,189,389 |
| | ----- | ----- |
| | 179,131,295 | 166,573,045 |
| | ----- | ----- |
| Cuentas de orden acreedoras | | |
| Garantías recibidas por operaciones de crédito (nota 6) | 71,283,910 | 57,573,261 |
| | ----- | ----- |
| | 250,415,205 | 224,146,306 |
| | ===== | ===== |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Participación de los trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta.

La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable.

(20) Contingencias

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Financiera al 31 de diciembre de 2013.

(21) Situación tributaria

(a) La Financiera ha determinado un impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2013 de S/. 399,666 (S/. 1,458,458 al 31 de diciembre de 2012).

Los años del 2010 al 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 finalmente 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.

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

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) ha sido fijada en 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.

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

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | 2013 | | 2012 | |
|---|-----------|--------|-----------|--------|
| | S/. | % | S/. | % |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 4,521,500 | 100.00 | 4,509,979 | 100.00 |
| Impuesto a la renta calculado según tasa vigente | 1,356,450 | 30.00 | 1,352,994 | 30.00 |
| Efecto tributario sobre adiciones y deducciones: Diferencias permanentes | 93,231 | 2.06 | 105,464 | 2.34 |
| Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva | 1,449,681 | 32.06 | 1,458,458 | 32.34 |

- (e) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de ganancias y pérdidas comprende:

| | En S/. | |
|----------------------|-----------|-----------|
| | 2013 | 2012 |
| Impuesto a la renta: | | |
| Corriente | 1,399,666 | 1,458,458 |
| Diferido | 50,015 | - |
| | 1,449,681 | 1,458,458 |

- (f) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (g) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia de la Financiera, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2012. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2012 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

(22) Administración de riesgos financierosRiesgo de mercado y liquidezSistema de gestión de riesgos

Las actividades de la Financiera la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye el riesgo de cambio y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El plan de trabajo de administración de riesgos de la Financiera se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y el nivel de riesgo que se asume en las operaciones de intermediación que lleva a cabo, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero. La Financiera en su actividad principal de negocio está expuesta significativamente al riesgo de crédito, para lo cual ha diseñado políticas de evaluación, seguimiento y control de dicho riesgo aprobadas por el Comité de Riesgos y el Directorio, con lo cual mitiga las posibles pérdidas derivadas del no pago de sus clientes.

La Unidad de Riesgos, tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Comité de Riesgos y el Directorio. La Unidad de Riesgos de la financiera cuenta con áreas y profesionales especializados en la medición y control del riesgo de crédito, mercado y operacional que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas. La Unidad de Riesgos propone al directorio la actualización o implementación de nuevas políticas, y límites y metodologías, que guíen la administración general de riesgos a través de lineamientos que cubran áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, y sobre cómo deben invertirse los excedentes de liquidez, entre otros.

Riesgo de crédito

La Financiera está expuesta al riesgo de crédito, como consecuencia de la probabilidad de incumplimiento de los sujetos de crédito, motivo por el cual se registran provisiones que coberturan la cartera atrasada, este importe es reflejado en el estado de situación financiera.

La Financiera controla su exposición al riesgo de crédito, a través del establecimiento de límites por concentración crediticia y a la aplicación de medidas preventivas en el proceso de otorgamiento de créditos.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través de los procesos de seguimiento y análisis del portafolio de créditos y a la aplicación de metodologías orientadas a la identificación de señales de alerta, que son puestas en conocimiento de la División de Negocios, Comité de Riesgo de Crédito, Comité de Riesgos y el Directorio, con la finalidad de que esta información sirva de base para mejorar los niveles de calidad de cartera de créditos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se ha estimado que el monto máximo de nivel de exposición al riesgo de crédito de la Financiera está representado por el valor en libros de los activos financieros que representan un riesgo crediticio potencial, que comprenden principalmente lo siguiente:

| | En S/. | |
|---------------------|-------------|-------------|
| | 2013 | 2012 |
| Disponible | 69,872,449 | 27,817,802 |
| Cartera de créditos | 255,062,040 | 210,808,434 |
| Cuentas por cobrar | 2,113,450 | 1,338,515 |
| | ----- | ----- |
| Total | 327,047,939 | 233,964,751 |
| | ===== | ===== |

La calidad de la cartera de créditos que no está en situación de vencida ni deteriorada representa el 95% del total al 31 de diciembre 2013.

Se considera como cartera deteriorada para la créditos no minoristas aquellos que estén en situación de refinanciados o que sus deudores estén clasificados como deficiente, dudoso o pérdida.

En el caso de los créditos minoristas, se considera como deteriorados aquellos que posean atrasos mayores a 90 días.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La cartera dirigida a la micro empresa y pequeña empresa representa el 91% del total de la cartera de créditos de la Financiera al 31 de diciembre de 2013.

| Año 2013 | En S/. | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------|
| | Cartera de créditos | | | | | |
| | No minoristas | Pequeñas y | Consumo | Hipotecario | Total | % |
| microempresas | | | | | | |
| Créditos no vencidos ni deteriorados | 3,739,772 | 230,965,859 | 17,431,011 | - | 252,136,643 | 95% |
| Normal | 3,141,424 | 217,227,809 | 16,663,851 | - | 237,033,084 | 89% |
| CPP | 598,348 | 10,924,955 | 431,250 | - | 11,954,553 | 4% |
| Deficiente | - | 975,590 | 219,092 | - | 1,194,682 | - |
| Dudoso | - | 1,205,477 | 113,711 | - | 1,319,188 | - |
| Pérdida | - | 632,029 | 3,107 | - | 635,136 | - |
| Créditos vencidos no deteriorados | - | 2,827,577 | 37,293 | - | 2,864,870 | 1.08% |
| Normal | - | - | - | - | - | - |
| CPP | - | 1,182 | - | - | 1,182 | - |
| Deficiente | - | 1,243,096 | 12,575 | - | 1,255,671 | - |
| Dudoso | - | 1,356,949 | 17,826 | - | 1,374,775 | 1% |
| Pérdida | - | 226,350 | 6,892 | - | 233,242 | - |
| Créditos deteriorados | 1,913,522 | 9,060,801 | 301,897 | - | 11,276,220 | 4% |
| Normal | - | 94 | - | - | 94 | - |
| CPP | - | - | - | - | - | - |
| Deficiente | 1,912,194 | - | - | - | 1,912,194 | 1% |
| Dudoso | 1,328 | 871,434 | 33,359 | - | 906,121 | - |
| Pérdida | - | 8,189,273 | 268,538 | - | 8,457,811 | 3% |
| Cartera bruta | 5,653,294 | 242,854,237 | 17,770,201 | - | 266,277,733 | 100% |
| Menos: Provisiones | 111,729 | 15,234,403 | 786,974 | - | 16,133,107 | |
| Total neto | 5,541,565 | 227,619,834 | 16,983,227 | - | 250,144,626 | |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

| Año 2012 | En S/. | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------|---------|-------------|-------|
| | Cartera de Créditos | | | | | |
| | No minoristas | Pequeñas y microempresas | | Consumo | Hipotecario | Total |
| Créditos no vencidos ni deteriorados | | 4,913,288 | 192,382,134 | | | |
| Normal | 4,913,288 | 180,788,220 | 10,163,402 | - | 195,864,910 | 90% |
| CPP | - | 8,663,363 | 260,027 | - | 8,923,390 | 4% |
| Deficiente | - | 1,358,657 | 180,447 | - | 1,539,104 | 1% |
| Dudoso | - | 898,641 | 97,795 | - | 996,436 | - |
| Pérdida | - | 673,253 | 10,057 | - | 683,310 | - |
| Créditos vencidos ni deteriorados | 24,703 | 212,050 | - | - | 2,144,753 | 1% |
| Normal | - | - | - | - | - | - |
| CPP | 24,703 | - | - | - | 24,703 | - |
| Deficiente | - | 1,029,209 | - | - | 1,029,209 | - |
| Dudoso | - | 1,054,303 | - | - | 1,054,303 | - |
| Pérdida | - | 36,538 | - | - | 36,538 | - |
| Créditos deteriorados | 194,671 | 7,410,877 | 225,413 | - | 7,830,961 | 4% |
| Normal | - | 924 | - | - | 924 | - |
| CPP | 148,691 | - | - | - | 148,691 | - |
| Deficiente | 2,204 | - | - | - | 2,204 | - |
| Dudoso | - | 767,118 | 32,443 | - | 799,561 | - |
| Pérdida | 43,776 | 6,642,835 | 192,970 | - | 6,879,581 | 3% |
| Cartera bruta | 5,132,662 | 201,913,061 | 10,937,141 | - | 217,982,864 | 100% |
| Menos: Provisiones | 123,316 | 12,540,111 | 540,393 | - | 13,203,820 | |
| Total neto | 5,009,346 | 189,372,950 | 10,396,748 | - | 204,779,044 | |

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la composición de los créditos vencidos y no deteriorados es como sigue:

2013

| Días de atraso | Créditos vencidos y no deteriorados | | | |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 16 -30 | 31 - 60 | 61 - 90 | Total |
| Pequeñas empresas | - | 754,794 | 593,167 | 1,347,961 |
| Microempresas | 72,184 | 812,142 | 595,240 | 1,479,615 |
| Consumo revolvente | - | - | - | - |
| Consumo no revolvente | - | 14,146 | 23,146 | 37,293 |
| Subtotal minorista | 72,184 | 1,581,082 | 1,211,603 | 2,864,869 |
| Total | 72,184 | 1,581,082 | 1,211,603 | 2,864,869 |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

2012

| <u>Días de atraso</u> | <u>Créditos vencidos y no deteriorados en S/.</u> | | | |
|-----------------------|---|----------------|----------------|--------------|
| | <u>16 -30</u> | <u>31 – 60</u> | <u>61 – 90</u> | <u>Total</u> |
| Medianas empresas | 24,703 | - | - | 24,703 |
| Subtotal no minorista | 24,703 | - | - | 24,703 |
| Pequeñas empresas | - | 562,769 | 318,092 | 880,861 |
| Microempresas | - | 711,567 | 527,622 | 1,239,189 |
| Subtotal minorista | - | 1,274,336 | 845,714 | 2,120,050 |
| Total | 24,703 | 1,274,336 | 845,714 | 2,144,753 |

Riesgo de liquidez

El análisis y medición del riesgo de liquidez en la Financiera, se realiza con base en las disposiciones emitidas por la SBS, y buenas prácticas internacionales en gestión de riesgos. Estas proponen, la identificación de las fuentes o “drivers” de riesgo de liquidez, con la finalidad de evaluar el impacto de eventos o shocks de liquidez internos o externos sobre los resultados y patrimonio de la Financiera.

La metodología aplicada, es el modelo de brechas de liquidez que distribuye los activos y pasivos según su vencimiento contractual. Adicionalmente, la Financiera establece límites de control de exposición al riesgo de liquidez para los principales indicadores y planes de contingencia para enfrentar posibles situaciones de estrés de liquidez. Finalmente, monitorea permanente las políticas y límites de riesgo de liquidez en las actividades de inversión y financiamiento.

El análisis de riesgo de liquidez comprende la evaluación de los pasivos financieros, dentro y fuera del estado de situación financiera, agrupados en función de sus plazos contractuales de vencimiento. Los importes revelados en el siguiente cuadro corresponde a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2013

| Pasivos por plazos de vencimiento | <u>En S/.</u> | | | | <u>Total</u> |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------|
| | <u>Hasta 1 mes</u> | <u>Más de 1 hasta 3 meses</u> | <u>Más de 3 hasta 12 meses</u> | <u>Más de 1 año</u> | |
| Exposición al riesgo de liquidez | | | | | |
| Obligaciones con el público | 5,948,999 | 9,929,649 | 4,311,255 | 322,583 | 20,512,485 |
| Depósitos de IFIS y OFIS | 24,573,906 | 6,062,919 | 8,810,020 | - | 39,446,845 |
| Adeudos y obligaciones financieras | 9,382,403 | 30,132,599 | 81,524,442 | 102,552,669 | 223,592,113 |
| Cuentas por pagar | 953,024 | 724,298 | 2,134,774 | - | 3,812,097 |
| Total | 40,858,332 | 46,849,465 | 96,780,491 | 102,875,252 | 287,363,540 |

Al 31 de Diciembre de 2013, la Financiera mantiene pasivos con vencimiento hasta a 1 mes por S/. 40,858,332, el cual equivale a 0.84 veces el nivel de activos líquidos del periodo; por lo tanto, de materializarse este escenario renovándose los pasivos, se contará con el nivel de efectivo necesario para cubrir dicha obligación (conformada principalmente por depósitos a plazo fijo con entidades financieras y adeudos, dado que la Financiera dispone de activos de rápida realización como el disponible no restringido.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los pasivos con vencimiento hasta 3 meses ascienden a S/. 87,707,797 y equivalen al 1.8 veces el total de activos líquidos, que implica una mayor salida de efectivo que no cubierta por el disponible, asumiendo un nivel cero de recuperación del capital de créditos colocados; sin embargo en este posible escenario, la Financiera dispone de líneas de financiamiento contingentes no utilizadas por S/. 65.8 millones de soles para afrontar favorablemente dicha situación.

La estructura de fondeo de la Financiera está conformada principalmente por obligaciones financieras por S/. 223.6 millones de soles, depósitos por S/. 60 millones de soles (público e instituciones financieras intermedias), que representan el 21.0%.

Riesgo de cambiario

La administración de riesgo cambiario consiste en mantener en niveles adecuados la exposición del estado de situación financiera de la Financiera a fluctuaciones adversas del tipo de cambio, de acuerdo con el perfil de riesgo definido. La Financiera, está expuesta al riesgo cambiario por las actividades de intermediación (captación de fondos y colocación de créditos) que realiza en dólares estadounidenses. Por lo tanto, un objetivo principal de la gestión de riesgos, es mantener en niveles adecuados y según lo dispuesto por la SBS el calce de monedas (posición de cambios), de esta manera se controla y mitiga la exposición de la Financiera al riesgo de pérdida por variaciones adversas en el tipo de cambio.

A continuación, se presenta la posición de cambio al 31 de diciembre de 2013 de la Financiera en moneda extranjera:

| | En US\$ | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| Activo: | | |
| Disponible | 12,335,221 | 5,466,347 |
| Cartera de créditos | 4,643,012 | 6,099,234 |
| Cuentas por cobrar | 69,892 | 138,121 |
| Otros activos | 337,663 | 323,807 |
| | ----- | ----- |
| | 17,385,788 | 12,027,509 |
| | ----- | ----- |
| Pasivo: | | |
| Obligaciones con el público | (1,281) | - |
| Adeudos y obligaciones financieras | (17,176,254) | (12,260,800) |
| Cuentas por pagar | (288,733) | (293,107) |
| Otros pasivos | (259) | - |
| | ----- | ----- |
| | (17,466,527) | (12,553,907) |
| | ----- | ----- |
| Posición pasiva, neta | (80,739) | (526,398) |
| | ===== | ===== |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En un escenario de devaluación del nuevo sol de 5.0% con relación al dólar estadounidense, con otras variables mantenidas constantes; se hubiera presentado una pérdida por diferencia en cambio de S/. 95 mil, equivalente a 0.17% del patrimonio de la Financiera; el resultado observado está dentro del nivel de riesgo aceptado por la Financiera para su exposición en el estado de situación financiera por fluctuaciones en el tipo de cambio.

Riesgo de tasa de interés

La administración del riesgo de tasa de interés surge de la exposición de la Financiera por movimientos adversos de las tasas de interés de mercado sobre las posiciones del estado de situación financiera. El incremento de la exposición al riesgo de tasa de interés impacta significativamente sobre la generación de utilidades (margen financiero) y podrían derivar en pérdidas sobre valor de mercado del patrimonio. La Unidad de Riesgos ha desarrollado una metodología con la cual evalúa y controla el riesgo de tasa de interés de acuerdo con los niveles de riesgo aprobados por el Comité de Riesgos y el Directorio. Asimismo, se realiza un permanente monitoreo de las fuentes que afectarían el comportamiento normal de las tasas de interés de mercado y su incidencia en el estado de situación financiera de la Financiera.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se expone el modelo de brechas de reprecio, en donde se distribuyen las cuentas del activo y pasivo según su fecha de reprecio y/o vencimiento contractual:

| Descalce de Tasa de Interés a Diciembre 2013 | En S/. | | | | | | | Total |
|---|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | Hasta 1 Mes | Más de 1 hasta 2 meses | Más de 2 hasta 3 meses | Más de 3 hasta 6 meses | Más de 6 hasta 12 meses | Más de 12 meses | No devengan Intereses | |
| Activo: | | | | | | | | |
| Disponible | 39,294,830 | 11,816,170 | 424,034 | 3,855,084 | 10,433,894 | - | 4,048,437 | 69,872,449 |
| Créditos | 22,689,028 | 17,337,478 | 17,000,903 | 48,305,993 | 72,478,610 | 78,215,905 | (881,304) | 255,146,614 |
| Cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - | 2,113,450 | 2,113,450 |
| Otras cuentas activas | - | - | - | - | - | - | 15,029,293 | 15,029,293 |
| Total Activo | 61,983,858 | 29,153,648 | 17,424,937 | 52,161,077 | 82,912,505 | 78,215,905 | 20,309,876 | 342,161,806 |
| Pasivo: | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | 1,941,359 | 534,816 | 10,002,497 | 1,117,249 | 4,336,661 | 318,833 | 288,286 | 18,539,701 |
| Depósitos de empresas del sistema financiero y O.I | 24,592,283 | 3,030,775 | 3,013,766 | 3,609,332 | 5,200,689 | - | - | 39,446,845 |
| Adeudados y otras obligaciones financieras | 9,475,198 | 16,523,396 | 13,516,408 | 32,020,279 | 49,504,163 | 102,552,669 | - | 223,592,113 |
| Cuentas por pagar | - | - | - | - | - | - | 5,784,881 | 5,784,881 |
| Otras cuentas pasivas | - | - | - | - | - | - | 242,474 | 242,474 |
| Patrimonio | - | - | - | - | - | - | 54,555,793 | 54,555,793 |
| Total pasivo y patrimonio | 36,008,841 | 20,088,987 | 26,532,671 | 36,746,860 | 59,041,513 | 102,871,502 | 60,871,434 | 342,161,807 |
| Brecha Marginal | 25,975,018 | 9,064,661 | (9,107,734) | 15,414,217 | 23,870,992 | (24,655,597) | (40,561,558) | |
| Brecha Acumulada | 25,975,018 | 35,039,679 | 25,931,944 | 41,346,161 | 65,217,153 | 40,561,557 | | |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En base al modelo de brechas de reprecio la Financiera tiene una exposición al riesgo de tasa de interés y está expuesta a este tipo de riesgo, cuando obtiene resultados negativos y/o positivos. Las brechas de reprecio representan niveles aceptables respecto del patrimonio de la Financiera, de acuerdo con los límites de exposición internos.

Al 31 de diciembre 2013 la Financiera mantiene una brecha marginal positiva a un mes de S/. 26 millones equivalente al 49% del patrimonio de la Financiera. La brecha marginal en el plazo de 6 hasta 12 meses, representa el 45% del patrimonio, ante un escenario de variación de 1% de las tasas de interés, el margen financiero puede variar, según la dirección de las tasas de mercado, en 0.5% del patrimonio.

En los resultados de este periodo se observan brechas marginales positivas en el corto plazo y negativas en el largo plazo, lo cual se entiende como la mayor capacidad de la Financiera por revisar las tasas de sus productos activos de acuerdo con las condiciones del mercado, por el contrario para los productos pasivos se actualizan después de un año. En comparación con el 31 de diciembre de 2012, se observa una reducción de las brechas de corto plazo, producto del aumento de los pasivos de corto plazo, en las modalidades de depósitos con instituciones financieras y adeudos financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

| Descalce de Tasa de Interés a Diciembre 2012 | En S/. | | | | | | | Total |
|--|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| | Hasta 1 Mes | Más de 1 hasta 2 meses | Más de 2 hasta 3 meses | Más de 3 hasta 6 meses | Más de 6 hasta 12 meses | Más de 12 meses | No devengan Intereses | |
| Activos: | | | | | | | | |
| Disponible | 18,482,599 | 5,265,566 | 65,071 | 1,319,770 | 1,847 | 502,608 | 2,180,341 | 27,817,802 |
| Inversiones negociables y a vencimiento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créditos | 21,625,478 | 15,152,241 | 17,540,075 | 43,182,665 | 59,547,880 | 55,286,228 | (1,556,134) | 210,808,433 |
| Cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - | 1,338,515 | 1,338,515 |
| Otras cuentas activas | - | - | - | - | - | - | 13,190,623 | 13,190,623 |
| Total Activo | 40,108,077 | 20,417,807 | 17,635,147 | 44,502,435 | 59,549,727 | 55,788,836 | 15,153,345 | 253,155,373 |
| Pasivos: | | | | | | | | |
| Obligaciones con el público | - | - | - | - | - | - | 2,212,120 | 2,212,120 |
| Depósitos de empresas del sistema financiero y O.I | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Adeudados y otras obligaciones financieras | 24,354,744 | 8,359,276 | 17,422,821 | 27,823,652 | 35,883,927 | 86,253,258 | - | 200,097,678 |
| Cuentas por pagar | - | - | - | - | - | - | 3,563,247 | 3,563,247 |
| Otras cuentas pasivas | - | - | - | - | - | - | 5,436 | 5,436 |
| Total pasivo | 24,354,744 | 8,359,276 | 17,422,821 | 27,823,652 | 35,883,927 | 86,253,258 | 5,780,803 | 205,878,481 |
| Patrimonio | - | - | - | - | - | - | 47,276,893 | 47,276,893 |
| Total pasivo y patrimonio | 24,354,744 | 8,359,276 | 17,422,821 | 27,823,652 | 35,883,927 | 86,253,258 | 53,057,656 | 253,155,374 |
| Brecha Marginal | 15,753,333 | 12,058,531 | 212,325 | 16,678,793 | 23,665,800 | (30,464,422) | (37,904,351) | - |
| Brecha Acumulada | 15,753,333 | 27,811,864 | 28,024,189 | 44,702,972 | 68,368,772 | 37,904,350 | - | - |

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En relación con la exposición del margen financiero a variaciones adversas de las tasas de interés, el indicador de Ganancias en Riesgos al 31 de diciembre de 2013 evidenció un incremento de 0.42%, alcanzando 2.48% del patrimonio efectivo; encontrándose muy por debajo de límite de máxima exposición interno y regulatorio, implicando una mínima exposición de las utilidades de la Financiera al riesgo de tasa de interés.

El indicador de Valor Patrimonial en Riesgo (VaR) al 31 de diciembre de 2013 registró un retroceso en la exposición del valor patrimonial, alcanzando un total de 1.8% del patrimonio efectivo; encontrándose muy por debajo del límite interno. La variación del indicador responde a la estructura vigente de activos y pasivos por plazos de vencimiento. Este resultado se entiende como las posibles pérdidas que pueden disminuir el valor de mercado del patrimonio, derivado de cambios en las tasas de interés del periodo, manteniéndose a cierre de mes en niveles mínimos.

(23) Hechos posteriores

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