



BANCO CENCOSUD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

BANCO CENCOSUD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 39

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólares estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Banco Cencosud S.A.

26 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Banco Cencosud S.A.** (en adelante el Banco), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 28.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno del Banco relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

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



26 de febrero de 2015
Banco Cencosud S.A.

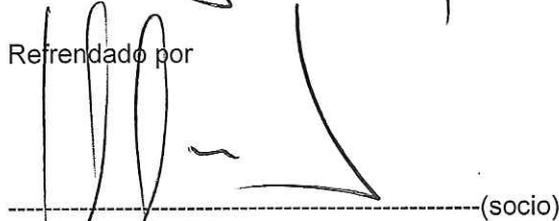
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Banco Cencosud S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

 (socio)

Fernando Gaveglia
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-019847

BANCO CENCOSUD S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	
	2014	2013	2014	2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Fondos disponibles (Nota 5)	101,544	41,540	Obligaciones con el público y depósitos de otras personas jurídicas (Nota 11)	267,834
Fondos interbancarios	20,004	-	Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	19,158
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	316,513	279,072	Cuentas por pagar (Nota 12)	22,586
Cuentas por cobrar (Nota 7)	10,583	10,964	Cuentas por pagar a vinculadas (Nota 24)	19,293
Cuentas por cobrar a vinculadas (Nota 24)	19,960	28,584	Adeudos y obligaciones financieras (Nota 13)	15,423
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	11,070	13,169	Otros pasivos (Nota 14)	13,926
Activos intangibles, neto (Nota 9)	11,556	14,643	TOTAL PASIVO	358,220
Impuesto a la renta diferido (Nota 23)	14,186	14,213		
Otros activos, neto (Nota 10)	10,199	9,222	PATRIMONIO (Nota 15)	
			Capital social	148,210
TOTAL ACTIVO	515,615	411,407	Capital adicional	48,400
			Resultados acumulados	(33,787)
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 17)			TOTAL PATRIMONIO	162,823
Cuentas contingentes deudoras	1,462,312	1,340,083		411,407
Cuentas de orden deudoras	1,971,088	1,683,276	CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 17)	
	3,433,400	3,023,359	Cuentas contingentes acreedoras	1,462,312
			Cuentas de orden acreedoras	1,971,088
				3,433,400

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
INGRESOS POR INTERESES		
Intereses por fondos disponibles	353	185
Intereses y comisiones por cartera de créditos	183,061	124,686
	<u>183,414</u>	<u>124,871</u>
GASTOS POR INTERESES		
Intereses y comisiones por depósitos y otras obligaciones	(14,842)	(3,721)
	<u>(14,842)</u>	<u>(3,721)</u>
Margen financiero bruto	<u>168,572</u>	<u>121,150</u>
PROVISION PARA DESVALORIZACION E INCOBRABILIDAD DE CREDITOS		
Provisión para incobrabilidad de créditos (Nota 6)	(85,451)	(39,285)
Recupero de provisiones para incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores	11,291	1,676
	<u>(74,160)</u>	<u>(37,609)</u>
Margen financiero, neto	<u>94,412</u>	<u>83,541</u>
INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		
Ingresos por servicios financieros (Nota 20)	6,894	4,092
Gastos por servicios financieros	(567)	(157)
Diferencia en cambio, neta	104	(169)
	<u>6,431</u>	<u>3,766</u>
Margen operacional	<u>100,843</u>	<u>87,307</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Gastos de personal y directorio (Nota 18)	(34,456)	(37,103)
Gastos por servicios recibidos de terceros (Nota 19)	(85,006)	(77,908)
Impuestos y contribuciones	(370)	(184)
	<u>(119,832)</u>	<u>(115,195)</u>
Margen operacional, neto	<u>(18,989)</u>	<u>(27,888)</u>
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES		
Depreciación de instalaciones, mobiliario y equipo (Nota 8)	(3,851)	(3,470)
Amortización de intangibles (Nota 9)	(4,266)	(3,809)
Provisión para litigios y demandas	(305)	(561)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(298)	(47)
	<u>(8,720)</u>	<u>(7,887)</u>
Resultados de operación	<u>(27,709)</u>	<u>(35,775)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos y gastos (Nota 21)	22,754	19,924
	<u>22,754</u>	<u>19,924</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	(4,955)	(15,851)
Impuesto a la renta (Nota 22)	(503)	4,268
Resultado integral total del ejercicio	<u>(5,458)</u>	<u>(11,583)</u>
Pérdida básica y diluida por acción (en nuevos soles) (Nota 25)	0.028	0.083

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Capital social	Capital adicional	Resultados acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 31 de diciembre de 2012	40,010	8,200	(22,204)	26,006
Aporte de capital	-	148,400	-	148,400
Resultado neto	-	-	(11,583)	(11,583)
Capitalización (Nota 15 - a)	108,200	(108,200)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	148,210	48,400	(33,787)	162,823
Resultado neto	-	-	(5,458)	(5,458)
Capitalización (Nota 15 - a)	48,400	(48,400)	-	-
Transferencia y otros cambios	-	-	30	30
Saldos al 31 de diciembre de 2014	196,610	-	(39,215)	157,395

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto	(5,458)	(11,583)
Ajustes al resultado neto del ejercicio:		
Depreciación y amortización	8,117	7,279
Incremento en el impuesto a la renta diferido	27	(4,268)
Provisión para cartera de créditos	10,424	17,141
Provisión de servicios recibidos	-	4,436
Ajuste de otros cambios	30	-
Ajuste de instalaciones, mobiliario y equipos	224	-
Reclasificación que no originó movimiento de efectivo:		
Reclasificación de activos intangibles	-	1,684
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	381	-
Otros activos	8,624	(9,587)
Cuentas por cobrar a vinculadas	(977)	(27,258)
Obligaciones con el público	227,759	(7,991)
Depósitos de empresas del sistema financiero	19,158	18,640
Cuentas por pagar	2,526	6,011
Cuentas a pagar a vinculadas	(148,382)	156,387
Otros pasivos	981	6,321
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>123,434</u>	<u>157,212</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(1,871)	(3,953)
Adquisición de activos intangibles	(1,284)	(5,216)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(3,155)</u>	<u>(9,169)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en cartera de créditos	(47,865)	(277,785)
Incremento de adeudados y obligaciones financieras	7,594	9,835
Incremento de fondos interbancarios	(20,004)	-
Aportes de capital en efectivo	-	148,400
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(60,275)</u>	<u>(119,550)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo	60,004	28,493
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	41,540	13,047
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>101,544</u>	<u>41,540</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros.

BANCO CENCOSUD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Antecedentes y actividad económica -

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

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

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

b) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados y autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco y serán presentados para su aprobación al Directorio y posteriormente, a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio en la sesión del 20 de marzo de 2014 y por la Junta General de Accionistas el 4 de abril de 2014.

2 PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

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

a) Base de preparación -

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, que comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en aquello no contemplado por dichas normas, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad, las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) o supletoriamente, los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en los Estados Unidos de América emitidos por la Financial Accounting Standards Board (FASB).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio del Banco, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios aplicables en el Perú a entidades financieras.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad del Banco y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por activos financieros clasificados como disponibles para la venta que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles (S/.000), excepto cuando se indica de otra forma.

b) Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

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

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto por la diferencia en cambio originada por los instrumentos representativos de capital clasificados como inversiones disponibles para la venta y siempre que no se traten de operaciones de cobertura, los cuales se reconocerán en cuentas patrimoniales.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro ingresos y gastos financieros.

c) Fondos disponibles -

Los fondos disponibles incluyen los fondos interbancarios y las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición.

d) Instrumentos financieros -

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

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en cada nota.

e) Colocaciones y provisión para colocaciones de cobranza dudosa -

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco aplicó para el registro de las colocaciones y la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, los criterios establecidos en la Resolución SBS No.11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" y en la Resolución SBS No.6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas".

Tipos de créditos -

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

Categorías de clasificación -

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

Exigencias de provisiones -

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, las provisiones son determinadas según lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS No.11356-2008, vigente desde el mes de julio de 2010. Los porcentajes que se aplican para el caso del Banco se muestran a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantías preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Normal				
Créditos de consumo revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Problema potencial	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

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

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

Componente procíclico -

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

A partir del mes de julio de 2012 y hasta octubre de 2014, el componente procíclico de las provisiones de los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría normal adoptados por el Banco fue el siguiente:

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

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

La SBS emitió la Circular No.B-2224 con fecha 27 de noviembre de 2014 mediante la cual dispone la desactivación de la regla procíclica. Cabe mencionar que durante la desactivación de la aplicación del componente procíclico, las instituciones financieras no pueden, bajo ninguna circunstancia, generar utilidades por la reversión de dichas provisiones, las cuales deben ser sólo utilizadas para el registro de provisiones obligatorias. El Banco reasignó la provisión procíclica a las provisiones específicas obligatorias y en diciembre de 2014 se constituyó una provisión voluntaria por el mismo importe.

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

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

f) Instalaciones, mobiliario y equipo -

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

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

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

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

g) Activos intangibles -

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

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

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

h) Pérdida por deterioro -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos.

Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros, siempre y cuando la SBS no haya establecido un tratamiento contable específico. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, 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 o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

i) Provisiones -

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

j) Adeudos y obligaciones financieras -

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

k) Pasivos y activos contingentes -

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

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

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

l) Impuesto a la renta -

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

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

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

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

m) Beneficios a los trabajadores -

Los beneficios sociales de los trabajadores están constituidos por:

Participación en las utilidades -

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

Vacaciones y otros beneficios al personal -

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

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

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

n) Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados.

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

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

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

p) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio -

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

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

q) Pérdida por acción -

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

En los años 2014 y 2013, el Banco no tiene instrumentos financieros con efectos dilutivos por lo que la pérdida básica y diluida por acción es la misma.

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

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

- NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

- NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF. Las modificaciones aún no han sido adoptadas debido a que su fecha de vigencia comienza en períodos en o después del 1 de enero de 2015.

El Banco está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Estimación de vidas útiles -

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

Impuesto a la renta -

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

4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en nuevos soles al tipo de cambio promedio ponderado de oferta y demanda publicado por la SBS vigente a esa fecha, el cual fue S/.2.986 por US\$1 (S/.2.795 en el 2013).

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activo:		
Fondos disponibles	3,374	1,039
Cuentas por cobrar, neto	5	195
Otros activos	<u>345</u>	<u>213</u>
Total	<u>3,724</u>	<u>1,447</u>
Pasivo:		
Depósitos a plazo	(971)	-
Cuentas por pagar	(523)	(571)
Adeudados y obligaciones financieras	(1,040)	(1,509)
Otros pasivos	<u>(732)</u>	<u>(464)</u>
Total	<u>(3,266)</u>	<u>(2,544)</u>
Posición pasiva neta	<u>458</u>	<u>1,097</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco ha registrado ganancias de cambio por S/.378 mil (S/.112 mil en el 2013) y pérdidas de cambio por S/.274 mil (S/.281 mil en el 2013), las que se presentan netas en el rubro "Diferencia en cambio" en los ingresos financieros y gastos financieros por servicios financieros, del estado de resultados integrales.

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

	<u>Aumento/ Disminución tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.000
2014	+ 5%	5
	- 5%	(5)
2013	+ 5%	8
	- 5%	(8)

5 FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Caja	687	320
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP	73,516	31,889
Cuentas corrientes	27,326	9,319
Rendimiento devengado del disponible	15	12
	<u>101,544</u>	<u>41,540</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos en el BCRP incluyen US\$1,162 mil y S/.70,046 mil (US\$716 mil y S/.29,888 mil al 31 de diciembre de 2013), destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por los depósitos captados de terceros, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda extranjera y moneda nacional que exceda del encaje mínimo legal.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene cuentas corrientes y depósitos a plazo principalmente en bancos locales, dichas cuentas incluyen saldos en moneda nacional y extranjera por US\$2,156 mil y S/.20,888 mil respectivamente, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

En 2014, el ingreso de intereses por los fondos disponibles, asciende a S/.353 mil (S/.186 mil en 2013) y se incluye en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales.

6 CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Créditos directos -		
Créditos de consumo vigentes	310,377	278,073
Créditos vencidos, por liquidar y en cobranza judicial	14,102	8,712
Créditos de consumo refinanciados	8,449	255
	<u>332,928</u>	<u>287,040</u>
Más:		
Rendimientos devengados	11,157	9,258
Menos:		
Provisión para riesgos de incobrabilidad	(27,565)	(17,141)
Ingreso diferido por compra de cartera	(7)	(85)
Total créditos directos, neto	<u>316,513</u>	<u>279,072</u>
Créditos contingentes (Nota 17)	<u>1,462,312</u>	<u>1,340,083</u>

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

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

	2014		2013		2012			
	Cantidad de clientes S/.000	%	Total de colocaciones S/.000	%	Cantidad de clientes S/.000	%	Total de colocaciones S/.000	%
Normal	435,922	93.11	281,226	84.47	444,297	93.72	253,728	88.40
Con problemas potenciales	8,109	1.73	12,807	3.85	10,038	2.12	12,239	4.20
Deficiente	8,286	1.77	14,068	4.23	7,432	1.57	8,595	3.00
Dudoso	13,102	2.80	21,663	6.51	10,339	2.18	11,069	3.90
Pérdida	2,740	0.59	3,164	0.94	1,975	0.41	1,409	0.50
	<u>468,159</u>	<u>100.00</u>	<u>332,928</u>	<u>100.00</u>	<u>474,081</u>	<u>100.00</u>	<u>287,040</u>	<u>100.00</u>

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

- c) Tasas de interés y garantías:

Las tasas anuales son fijadas libremente por el Banco. En 2014 la tasa de interés efectiva anual activa promedio del Banco fue de 77.52% (76.06% al 31 de diciembre de 2013).

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Consumo revolvente	323,647	97.21	286,785	99.91
Consumo no revolvente	<u>9,281</u>	<u>2.79</u>	<u>255</u>	<u>0.09</u>
	<u>332,928</u>	<u>100.00</u>	<u>287,040</u>	<u>100.00</u>

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

	<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo al inicial al 1 de enero	17,141	576
Provisión del ejercicio	85,451	39,285
Castigos	(<u>75,027</u>)	(<u>22,720</u>)
Saldo al final 31 de diciembre	<u>27,565</u>	<u>17,141</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Directa</u>	<u>Total</u>	<u>Directa</u>	<u>Total</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Específica	20,318	20,318	10,800	10,800
Genérica	<u>7,247</u>	<u>7,247</u>	<u>6,341</u>	<u>6,341</u>
Total	<u>27,565</u>	<u>27,565</u>	<u>17,141</u>	<u>17,141</u>

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

Al 31 de diciembre la provisión genérica incluye S/.4,435 mil correspondiente a provisiones procíclicas (S/.3,805 mil al 31 de diciembre de 2013). La SBS emitió la Circular No.B-2224 con fecha 27 de noviembre de 2014 mediante la cual dispone la desactivación de la regla procíclica, cabe mencionar que durante la desactivación de la aplicación del componente procíclico, las instituciones financieras no pueden, bajo ninguna circunstancia, generar utilidades por la reversión de dichas provisiones, las cuales deben ser sólo utilizadas para el registro de provisiones obligatorias. La Gerencia del Banco decidió mantener dicha provisión como provisión voluntaria.

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

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Hasta un mes	103,231	31.00	65,023	22.65
Más de 1 mes y menos de 3 meses	103,666	31.14	93,494	32.57
Entre 3 y 12 meses	62,047	18.64	103,665	36.12
Más de 12 meses	<u>63,984</u>	<u>19.22</u>	<u>24,858</u>	<u>8.66</u>
	<u>332,928</u>	<u>100.00</u>	<u>287,040</u>	<u>100.00</u>

7 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por cobrar por venta de servicios (i)	6,939	6,038
Comisiones por cobrar por líneas de crédito (ii)	3,439	4,461
Otras cuentas por cobrar	<u>205</u>	<u>465</u>
	<u>10,583</u>	<u>10,964</u>

i) Este monto corresponde principalmente por las comisiones por comercialización, recaudación y cobranza de seguros en virtud a los contratos firmados con empresas aseguradoras locales.

ii) Este monto corresponde principalmente a los cargos efectuados a los tarjeta-habientes por los cargos, comisiones y penalidades generadas.

8 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

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

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Traslados</u> S/.000	<u>Reclasifica- ción y/o bajas</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
2014					
Costo:					
Equipos de cómputo	10,325	479	108 (6)	10,906
Muebles y enseres	3,161	714	96 (304)	3,667
Equipos diversos	1,195	663	74 (3)	1,929
Mejoras en propiedades arrendadas	3,958	15	24	-	3,997
Activos en curso	<u>519</u>	<u>-</u>	<u>(302)</u>	<u>(3)</u>	<u>214</u>
	<u>19,158</u>	<u>1,871</u>	<u>-</u>	<u>(316)</u>	<u>20,713</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de cómputo	3,014	1,767	-	(1)	4,780
Muebles y enseres	1,455	1,117	-	(196)	2,376
Equipos diversos	216	261	-	-	477
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>1,304</u>	<u>706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,010</u>
	<u>5,989</u>	<u>3,851</u>	<u>-</u>	<u>(197)</u>	<u>9,643</u>
	<u>13,169</u>				<u>11,070</u>
2013					
Costo:					
Equipos de cómputo	8,532	1,793	-	-	10,325
Muebles y enseres	2,601	586 (26)	-	3,161
Equipos diversos	271	900	24	-	1,195
Mejoras en propiedades arrendadas	3,587	369	2	-	3,958
Activos en curso	<u>214</u>	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>519</u>
Van:	<u>15,205</u>	<u>3,953</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,158</u>

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Traslados</u> S/.000	<u>Reclasifica- ción y/o bajas</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Vienen:	15,205	3,953	-	-	19,158
Depreciación acumulada:					
Equipos de cómputo	1,390	1,624	-	-	3,014
Muebles y enseres	494	962	(1)	-	1,455
Equipos diversos	24	191	1	-	216
Mejoras en propiedades alquiladas	611	693	-	-	1,304
	<u>2,519</u>	<u>3,470</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,989</u>
	<u>12,686</u>				<u>13,169</u>

- Durante el año 2014, el Banco realizó una inversión en el rubro muebles y enseres por S/.714 mil, los cuales fueron destinados a compras de muebles diversos para sus oficinas.
- Las entidades financieras establecidas en Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo.
- El Banco mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

9 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento en el costo y en la amortización acumulada de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2014, fue como sigue:

	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Otros</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
2014				
Costo:				
Licencias y software	19,790	1,284	-	21,074
Amortización acumulada				
Licencias y software	5,147	4,266	105	9,518
	<u>5,147</u>	<u>4,266</u>	<u>105</u>	<u>9,518</u>
	<u>14,643</u>			<u>11,556</u>
2013				
Costo:				
Licencias y software	16,425	5,216	(1,851)	19,790
Amortización acumulada:				
Licencias y software	1,505	3,809	(167)	5,147
	<u>1,505</u>	<u>3,809</u>	<u>(167)</u>	<u>5,147</u>
	<u>14,920</u>			<u>14,643</u>

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

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

10 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pagos a cuenta de impuesto a la renta (i)	8,452	5,913
Operaciones en trámite (ii)	1,113	2,980
Crédito Fiscal IGV	-	304
Otros	<u>634</u>	<u>25</u>
	<u>10,199</u>	<u>9,222</u>

- (i) La Gerencia considera que los pagos a cuenta de impuesto a la renta presentados a la fecha de los estados financieros corresponden a los derechos recuperables y se esperan realizar en el curso normal de las operaciones del Banco.
- (ii) Las operaciones en trámite estuvieron referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre comprenden principalmente las transacciones pendientes de regularizar por el departamento de contabilidad y el área de conciliaciones.

11 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Y DEPOSITOS DE OTRAS PERSONAS JURIDICAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Depósito por compensación por tiempo de servicios por convenios y ordinarios (a)	137,497	21,182
Depósitos a plazo (b)	129,931	18,550
Compensación por tiempo de servicios	380	320
Retención Judicial	-	7
Otros	<u>26</u>	<u>16</u>
	<u>267,834</u>	<u>40,075</u>

- (a) Estos depósitos corresponden a los fondos por compensación por tiempo de servicios captados de los trabajadores del Grupo Cencosud y público en general.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 el saldo comprende depósitos a plazo captados de personas naturales, los que devengan intereses a una tasa anual promedio de 7.75% en moneda nacional y de 2.09% en moneda extranjera. Al 31 de diciembre 2013 el saldo comprendía un depósito de su vinculada Cencosud Perú S.A, que devengaron intereses a una tasa anual de 4.00%, las mismas que fueron canceladas en el año 2014.

12 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por pagar provisiones (a)	4,989	4,436
Proveedores de servicios (b)	4,999	4,375
Cuentas por pagar diversas (c)	2,900	-
Facturas por recibir bienes y servicios	2,297	2,938
Recaudaciones de seguros	1,951	2,691
Cuentas por pagar a Procesos MC	48	1,811
Vacaciones por pagar	1,850	1,658
Cuentas por pagar a VISA	105	1,042
Detracciones por pagar	676	683
Proveedores de bienes	505	344
Saldo por pagar a clientes	701	-
Bono por productividad por pagar	450	-
Otras menores	1,115	82
	<u>22,586</u>	<u>20,060</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo comprende principalmente las provisiones realizadas por el período comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre de 2014 por los servicios prestados de procesamiento de datos, servicios de courier, almacenaje, call center, servicios de cobranzas, traslado de valores, digitalización de contratos de clientes.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cuenta de proveedores comprende los servicios prestados para el funcionamiento del Banco, como administración de la tarjeta, traslado de valores, alquileres, digitalización de contratos de clientes, entre otros.
- (c) Al 31 de diciembre 2014 incluyen transacciones principalmente corresponden a los depósitos que aún no han sido inscritos en el aplicativo de compensación por tiempo de servicios y a plazo.

13 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo corresponde principalmente a dos deudas contraídas en el año 2014 con el Banco de Crédito del Perú por S/.6,000 mil cada una, para financiar capital de trabajo, dichas deudas devengan unas tasas de interés fijas de 6.34% y 6.35% anual y vencen el 12 de enero y 15 de mayo del año 2015 respectivamente. Además se mantiene una deuda de US\$1,040 mil (US\$1,509 mil al 31 de diciembre de 2013), contraída con IBM del Perú S.A.C para adquirir bienes y servicios que fueron provistos por dicha compañía. Dicho préstamo fue otorgado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés fija de 5.98% anual, tiene amortizaciones mensuales y vence el 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo correspondía principalmente a la deuda con Cencosud Retail Perú S.A. por S/.5,139 mil y S/.5,000 mil para financiar capital de trabajo, dichos préstamos devengaron una tasa de interés fija de 5% anual y fueron cancelados en el año 2014.

14 OTROS PASIVOS, NETO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Operaciones en trámite	13,570	5,497
Provisiones para litigios y demandas	305	561
Otros pasivos	51	274
	<u>13,926</u>	<u>6,332</u>

Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas los últimos días del mes, reclasificadas el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera; estas transacciones no afectan los resultados del Banco. Al 31 de diciembre 2014 incluyen transacciones principalmente corresponden a los depósitos que aún no han sido inscritos en el aplicativo de compensación por tiempo de servicios y a plazo.

15 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social del Banco está representado por 196,610,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas (148,210,000 al 31 de diciembre de 2013), cuyo valor nominal es de S/.1 por acción.

En el año 2014 se procedió a capitalizar aportes de años anteriores por un monto ascendente a S/.48.4 millones los cuales fueron aprobados en junta general de accionistas de 31 de enero de 2014 por S/.20 millones y 3 de febrero de 2014 por S/.28.4 millones

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

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

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

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

b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas y puede ser utilizada únicamente para cubrir pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 2014, no se ha establecido dicha reserva porque el Banco no ha generado utilidades.

16 PATRIMONIO EFECTIVO

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

Este se determina de acuerdo a la Ley General y sus modificatorias, el cual al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional.

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Patrimonio efectivo de Nivel 1		
Acciones comunes	196,610	148,210
Capital en trámite	-	48,400
Pérdida acumulada	(33,757)	(22,204)
Pérdida neta del ejercicio	(5,458)	(11,583)
	<u>157,395</u>	<u>162,823</u>
Patrimonio efectivo de Nivel 2		
Provisión genérica obligatoria	2,812	4,496
Provisión genérica voluntaria	2,137	-
	<u>4,949</u>	<u>4,496</u>
Patrimonio efectivo total	<u>162,344</u>	<u>167,319</u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Capital global	496,577	451,079
Patrimonio efectivo	162,344	167,319
Ratio de capital global (%)	32.69	37.09

17 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas contingentes -		
Líneas de crédito no utilizadas (a)	1,462,312	1,340,083
	<u>1,462,312</u>	<u>1,340,083</u>
Cuentas de orden -		
Líneas de crédito otorgadas	1,795,240	1,627,122
Otras	175,848	56,154
	<u>1,971,088</u>	<u>1,683,276</u>
	<u>3,433,400</u>	<u>3,023,359</u>

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

18 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Remuneración básica	14,558	14,533
Remuneraciones variables	4,795	4,224
Bonificación	1,691	831
Gratificaciones	3,512	3,974
Horas extras	476	876
Otros gastos de personal	9,424	12,665
	<u>34,456</u>	<u>37,103</u>

19 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Transporte	147	261
Reparación y mantenimiento de instalaciones	1,087	671
Vigilancia y protección	77	78
Publicidad	11,926	13,491
Servicios básicos	492	326
Alquileres de oficina	4,861	4,016
Suministros diversos	2,414	4,136
Consultoría	49,801	49,883
Otros servicios	14,201	5,046
	<u>85,006</u>	<u>77,908</u>

20 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Comisión merchandising (a)	<u>6,894</u>	<u>4,092</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a la comisión que recibe el Banco de parte de Visa y Mastercard por la comisión cobrada a los tarjeta-habientes por los consumos realizados en establecimientos afiliados a las redes de Visa y Mastercard.

21 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Comisión recaudación de seguros (a)	14,398	11,529
Ingresos recibidos (b)	4,455	5,243
Venta de cartera	-	2,855
Servicio de administración de tarjeta (c)	1,367	1,915
Otros Ingresos	4,112	-
Sanciones administrativas	(790)	(1,155)
Otros gastos	(788)	(463)
	<u>22,754</u>	<u>19,924</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo comprende las comisiones por comercialización, recaudación y cobranza de seguros, en virtud a los contratos para la comercialización de seguros, firmados con empresas aseguradoras locales.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo comprende los incentivos recibidos por cumplimiento de metas de ventas, en cumplimiento de los acuerdos con Visa, Mastercard y El Pacifico Peruano - Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo comprende principalmente al servicio de administración de tarjetas y al servicio de administración de ventas corporativas, prestado a su vinculada Cencosud Perú S.A. (Nota 24).

22 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la ganancia para el año 2014 y pérdida tributaria para el año 2013, bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30% para los años 2014 y 2013. En consecuencia la pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Resultado antes de impuesto a la renta	(4,955)	(15,851)
Adiciones -		
Gastos de ejercicios anteriores	573	414
Provisiones genéricas para colocaciones	836	5,907
Diferencia en tasa de depreciación	1,655	4,485
Gastos no deducibles	4,496	1,211
Vacaciones devengadas	2,001	2,151
Impuesto a la renta no domiciliados	498	-
Otros	420	113
Deducciones -		
Vacaciones gozadas en ejercicios anteriores	(1,809)	(2,121)
Reversión ajustes seguros	(1,186)	-
Reversión de provisiones	(500)	-
Otros	(541)	-
Utilidad (pérdida)	<u>1,488</u>	<u>(3,691)</u>

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

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta corriente	(446)	-
Impuesto a la renta diferido (Nota 23)	(57)	<u>4,268</u>
Total	<u>(503)</u>	<u>4,268</u>

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,955)	(15,851)
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	(1,487)	(4,755)
Diferencias permanentes		
Ajustes de diferencias temporales de años anteriores	<u>984</u>	<u>9,023</u>
Impuesto a la renta del año	<u>(503)</u>	<u>4,268</u>

- d) Situación de fiscalización -

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta y las pérdidas tributarias determinadas por el Banco en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización).

El período de cinco meses terminado al 31 de diciembre de 2012, el año 2013 y el año 2014 están sujetos a fiscalización. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

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

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante.

La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

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

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

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

23 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2013</u> S/.000	<u>Resultados</u> <u>del ejercicio</u> S/.000	<u>Ajuste</u> S/.000	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2014</u> S/.000
Diferencias temporales:				
Diferencia de tasas depreciación	2,528	(1,652)	-	876
Diferencia de tasas amortización	(11,116)	3,561	-	(7,555)
Ajuste	-	(99)	99	-
Vacaciones	1,658	192	-	1,850
Provisiones Litigios y demandas	-	305	-	-
Provisión de cartera	6,341	905	-	7,246
Provisión de servicios de auditoría	268	(166)	-	102
Pérdida tributaria	<u>47,696</u>	<u>(744)</u>	<u>-</u>	<u>46,952</u>
Diferencias temporales, neto	<u>47,377</u>	<u>2,302</u>	<u>99</u>	<u>49,778</u>

Cálculo del impuesto a la renta diferido

Impuesto a la renta diferido (Nota 22)	<u>14,213</u>	<u>(57)</u>	<u>30</u>	<u>14,186</u>
Total	<u>14,213</u>	<u>(57)</u>	<u>30</u>	<u>14,186</u>

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

Cálculo del impuesto a la renta diferido Impuesto a la renta diferido (30%) (Nota 22)

Impuesto a la renta diferido (30%) (Nota 22)	<u>9,945</u>	<u>4,268</u>	<u>14,213</u>
Total	<u>9,945</u>	<u>4,268</u>	<u>14,213</u>

Al 31 de diciembre 2014, mediante Ley No.30296 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante, las cuales han tenido impacto en la medición del impuesto a la renta diferido (Nota 22).

La Gerencia considera que cuenta con evidencia suficiente de que dispondrá en el futuro de ganancias tributarias contra las que compensará la pérdida tributaria por S/.46,952 mil.

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

24 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

- a) A continuación se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus vinculadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activos -		
Otras cuentas por cobrar a vinculadas (a)	19,960	28,584
	<u>19,960</u>	<u>28,584</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar a vinculadas (Nota 11 y Nota 13)	-	39,100
Cuentas por pagar tarjetas (b)	19,293	128,575
	<u>19,293</u>	<u>167,675</u>
Ingresos -		
Otros ingresos (Nota 21)	1,367	1,915
	<u>1,367</u>	<u>1,915</u>
Gastos -		
Servicios	25,332	26,725
	<u>25,332</u>	<u>26,725</u>
Remuneración de la gerencia clave -		
Remuneraciones y bonificaciones	2,423	2,507

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

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

Cencosud Perú S.A.

- i) El Banco recibe servicios de administración de tecnología de la información, que comprenden infraestructura de TI, servicio de administración de fuentes y otorgamiento de sitio alterno operacional. La contraprestación a pagar asciende a S/.128 mil mensuales, aproximadamente.
- ii) El Banco recibe servicios de administración especializada en Recursos Humanos, por los que paga una contraprestación variable que depende de sus ingresos brutos.
- iii) El Banco presta los servicios de administración de tarjetas de crédito y de administración a ventas corporativas (Ver Nota 21).

Cencosud Retail S.A.

- iv) El Banco alquila espacios en los supermercados para sus centros de atención al cliente, por los que paga una contraprestación de S/.290 mil mensuales.

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

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

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

c) Créditos a vinculadas -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los Directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en Perú.

25 PERDIDA NETA POR ACCION

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

	<u>Acciones en circulación</u> S/.000	<u>Días acciones en circulación</u>	<u>Acciones en circulación ponderadas</u> S/.000
Año 2013:			
Saldo al 1 de enero de 2013	40,010,000	365	40,010,000
Aporte del 10 de diciembre de 2012	8,200,000	365	8,200,000
Aporte del 23 de enero	10,000,000	342	9,369,863
Aporte del 31 de enero	<u>90,000,000</u>	334	<u>82,356,164</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>148,210,000</u>		<u>139,936,027</u>
Año 2014:			
Saldo al 1 de enero de 2014	148,210,000	365	148,210,000
Aporte del 31 de enero de 2014	20,000,000	334	18,301,370
Aporte del 3 de febrero de 2014	<u>28,400,000</u>	331	<u>25,754,521</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>196,610,000</u>		<u>192,265,891</u>

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

	Resultado del Ejercicio (numerador) S/.000	Acciones (denominador)	Resultado por acción S/.000
Año 2014:			
Pérdida por acción básica y diluida	(5,458,000)	192,265,891	(0.028)
Año 2013:			
Pérdida por acción básica y diluida	(11,583,000)	139,936,027	(0.083)

26 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

a) Estructura de gestión de riesgo

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

(i) Directorio -

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

(ii) Auditoría Interna -

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

(iii) Departamento de Finanzas -

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

(iv) Comité de Riesgos -

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

b) Mitigación de riesgos -

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

c) Concentración de riesgos -

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

Riesgo cambiario

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

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

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

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 han sido expresados al tipo de cambio de cierre establecido por la SBS de S/.2.986 y S/.2.795 por US\$1 respectivamente. Los saldos en moneda extranjera se presentan en la Nota 4.

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

	Créditos no minoristas S/.000	Total %
Al 31 de diciembre de 2014:		
Créditos no vencidos no deteriorados - Normal (0)	<u>281,226</u>	<u>84.47</u>
Créditos vencidos no deteriorados - CPP (1)	<u>12,807</u>	<u>3.85</u>
Créditos deteriorados - Deficiente (2)	14,068	4.23
Dudoso (3)	21,663	6.51
Pérdida (4)	<u>3,164</u>	<u>0.94</u>
	<u>38,895</u>	<u>11.68</u>
Total cartera	332,928	100
Menos: provisiones	(<u>27,565</u>)	(<u>8.27</u>)
	<u>305,363</u>	<u>91.73</u>
Al 31 de diciembre de 2013:		
Créditos no vencidos no deteriorados - Normal (0)	253,728	88.39
CPP (1)	<u>48</u>	<u>0.02</u>
	<u>253,776</u>	<u>88.41</u>
Créditos vencidos no deteriorados - CPP (1)	<u>12,191</u>	<u>4.25</u>
Créditos deteriorados - Deficiente (2)	8,595	2.99
Dudoso (3)	11,069	3.86
Pérdida (4)	<u>1,409</u>	<u>0.49</u>
	<u>21,073</u>	<u>7.34</u>
Total cartera	287,040	100
Menos: provisiones	(<u>17,141</u>)	(<u>5.97</u>)
	<u>269,899</u>	<u>94.03</u>

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

Exposición al Riesgo de Mercado Riesgo de tasa de interés	Año 2014						Total	
	Hasta 1 mes S/.000	Más de 1 hasta 2 meses S/.000	Más de 1 hasta 3 meses S/.000	Más de 2 hasta 6 meses S/.000	Más de 3 hasta 12 meses S/.000	Más de 6 hasta 12 meses S/.000		Más de 12 meses S/.000
Año 2014								
Activos:								
Disponibles	73,637	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	20,004	-	-	-	-	-	-	-
Créditos vigentes	91,838	69,122	34,544	41,715	22,268	321,534	-	-
Total Activo	185,479	69,122	34,544	41,715	22,268	415,175		
Pasivos:								
Obligaciones con el público	46,343	18,664	17,190	33,171	143,880	267,418	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	13,003	-	3,077	3,077	-	19,157	-	-
Adeudos y otras oblig. Financieras	6,402	-	122	762	1,607	15,423	-	-
Cuentas por pagar y Otros Activos Sensibles	1,790	782	608	1,384	5,094	12,952	-	-
Total Pasivo	67,538	19,446	17,920	38,394	150,581	314,950		
Brecha Marginal	117,941	49,676	16,624	3,321	(128,313)	100,225		
Brecha acumulada	117,941	167,617	184,241	228,538	100,225	100,225		
Año 2013								
Activos:								
Disponibles	41,220	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	65,315	54,249	39,245	47,194	24,858	287,332	-	-
Total Activo	106,535	54,249	39,245	47,194	24,858	328,552		
Pasivos:								
Obligaciones con el público	2,487	21,021	2,471	6,355	-	39,748	-	-
Adeudos y otras obligaciones financieras	1,218	1,122	1,120	4,707	2,908	14,441	-	-
Total Pasivo	3,705	22,143	3,591	11,062	2,908	54,189		
Brecha Marginal	102,830	32,106	35,654	36,132	21,950	274,363		
Brecha acumulada	102,830	134,936	170,590	252,413	274,363	274,363		

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

	Hasta 1 mes \$/,000	1 a 2 meses \$/,000	2 a 3 meses \$/,000	3 a 6 meses \$/,000	6 a 12 meses \$/,000	12 meses a mas \$/,000	Total \$/,000
Año 2014							
Obligaciones con el público y depósitos de otras personas jurídicas	65,192	25,825	21,842	8,550	33,197	114,777	269,383
Adeudos y obligaciones financieras	6,402	-	122	6,530	762	1,607	15,423
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI (15)	13,000	-	-	3,000	3,000	-	19,000
Cuentas por pagar	37,652	303	378	910	1,820	-	41,063
	<u>122,246</u>	<u>26,128</u>	<u>22,342</u>	<u>18,990</u>	<u>38,779</u>	<u>116,384</u>	<u>344,869</u>
Año 2013							
Obligaciones con el público y depósitos de otras personas jurídicas	21,218	19,020	-	320	7	-	40,565
Adeudos y obligaciones financieras	1,218	1,122	1,120	3,366	4,707	2,908	14,441
Cuentas por pagar	31,433	14,142	14,558	42,325	84,650	-	187,108
	<u>53,869</u>	<u>34,284</u>	<u>15,678</u>	<u>46,011</u>	<u>89,364</u>	<u>2,908</u>	<u>242,114</u>

Riesgo operacional

Al cuarto trimestre del 2014 y de acuerdo a lo establecido en el plan director se continuó con la evaluación de riesgos de procesos, productos y proyectos, como son Nuevo Reglamento de Tarjeta de Crédito / Débito, y Tarjeta con Chip.

En octubre 2014, se actualizó la relación de Gestores de Riesgos, a través de un memorando firmado por la Gerencia General y la Gerencia de Riesgo Operacional y Continuidad. En adición, se realizó una capacitación sobre las principales metodologías de gestión del riesgo operacional a todo el equipo de Gestores de Riesgos.

En noviembre 2014, se informó a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFS, los riesgos identificados en la automatización del producto Depósito a Plazo Fijo; así como los controles y planes de acción necesarios.

Como parte de la Gestión de Riesgo Operacional, se identificaron y registraron los eventos de pérdida, coordinando y logrando el compromiso de las áreas responsables de la ejecución de los planes de acción respectivos para la mitigación de los riesgos asociados a las pérdidas presentadas. Del mismo modo, y bajo la misma metodología, se registraron las incidencias en la base de datos respectiva, cumpliendo con el monitoreo constante a las mismas a fin de mitigar el riesgo y evitar su ocurrencia. Asimismo, se cumplió con la elaboración de los reportes de seguimiento de riesgos, que son presentados mes a mes en el Comité Integral de Riesgos y enviados a cada gerencia para su respectiva gestión.

Finalmente, se cumplió con el envío del reporte mensual, a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFS, donde se informa el Requerimiento de patrimonio efectivo por Riesgo Operacional.

27 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

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

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

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

En consecuencia, en opinión de la Gerencia y de acuerdo con lo anteriormente indicado, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> S/.000	<u>Pasivos al costo amortizado</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014:		
Activo:		
Disponibles	101,544	
Cartera de créditos	316,513	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19,960	
Cuentas por cobrar	10,458	
Pasivo:		
Obligaciones con el público		267,834
Cuentas por pagar		19,158
Cuentas por pagar a partes relacionadas		15,423
Adeudos y obligaciones financieras		41,879
Al 31 de diciembre de 2013:		
Activo:		
Disponibles	41,540	-
Cartera de créditos	279,072	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,584	-
Cuentas por cobrar	10,964	-
Pasivo:		
Obligaciones con el público	-	40,075
Cuentas por pagar	-	20,060
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	167,675
Adeudos y obligaciones financieras	-	14,442

28 EVENTOS SUBSECUENTES

Después del 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.