

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2014 y de 2013, los estados de resultados, de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la 1 a la 26 adjuntas a dichos estados financieros.

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 la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea debido por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del 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, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera 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 políticas 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 en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión


En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financiera Proempresa S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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

27 de febrero de 2015

Refrendado por:

Caipo y Gacisdo



Gloria Gennell O. (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01- 27725

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado del Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 47

. 1 .

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo:				Pasivo:			
Disponible:				Obligaciones con el público:	11		
Caja		6,744,931	4,048,437	Obligaciones por cuentas de ahorro		5,179,295	3,008,304
Banco Central de Reserva del Perú		18,579,663	10,444,320	Obligaciones por cuentas a plazo		56,634,335	54,689,956
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	5	38,762,986	34,210,486	Otras obligaciones		305,453	288,286
Otras disponibilidades		26,675,410	21,169,206			62,119,083	57,986,546
		90,762,990	69,872,449	Adeudos y obligaciones financieras	12	262,946,230	223,592,113
				Cuentas por pagar	13	5,669,113	4,378,974
				Impuesto corriente		295,400	-
				Provisiones y otros pasivos		77,172	157,900
				Total pasivo		331,106,998	286,115,533
Cartera de créditos, neto	6	279,569,261	255,062,040				
Cuentas por cobrar, neto	7	2,061,436	2,113,450	Patrimonio:	14		
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto		160,308	69,499	Capital		51,748,780	44,799,100
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	12,542,372	9,408,363	Capital en trámite		82,511	4,267,554
Impuestos corrientes		-	2,894	Reservas		2,702,370	2,395,188
Impuesto a la renta diferido	9	1,842,674	2,016,487	Resultados acumulados		3,985,225	3,093,951
Otros activos, neto	10	2,686,843	2,126,144	Total patrimonio		58,518,886	54,555,793
				Total pasivo y patrimonio		389,625,884	340,671,326
Total activo		389,625,884	340,671,326				
Cuentas contingentes y de orden:	19			Cuentas contingentes y de orden:	19		
Contingentes deudoras		61,471	25,890	Contingentes acreedoras		61,471	25,890
Cuentas de orden deudoras		268,222,616	250,415,205	Cuentas de orden acreedoras		268,222,616	250,415,205
		268,284,087	250,441,095			268,284,087	250,441,095

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado de Resultados

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

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ingresos por intereses	15	85,185,163	70,991,551
Gastos por intereses	16	(23,176,595)	(18,559,660)
Margen financiero bruto		62,008,568	52,431,891
Provisión para incobrabilidad de créditos directos, neto		(10,045,797)	(7,514,245)
Margen financiero neto		51,962,771	44,917,646
Ingresos por servicios financieros		658,021	395,485
Gastos por servicios financieros		(1,080,931)	(935,637)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios		51,539,861	44,377,494
Resultados por operaciones financieras (ROF):			
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio		132,564	(158,498)
Otros		(26,391)	(34,186)
Margen operacional		51,646,034	44,184,810
Gastos de administración	17	(42,750,189)	(38,081,596)
Depreciación y amortización		(2,188,129)	(1,630,971)
Margen operacional neto		6,707,716	4,472,243
Valuación de activos y provisiones:			
Provisión para créditos indirectos		(464)	(416)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(812,730)	-
Provisión para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados		(5,096)	20,797
Utilidad de operación		5,889,426	4,492,624
Otros ingresos y gastos		135,234	28,876
Utilidad del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		6,024,660	4,521,500
Impuesto a las ganancias	22	(1,802,493)	(1,449,681)
Utilidad neta del ejercicio		4,222,167	3,071,819
Número promedio ponderado de acciones en circulación, en unidades	23	4,928,108	4,717,236
Utilidad básica y diluida por acción, en nuevos soles			
Para acciones comunes		0.77	0.59
Para acciones preferentes		0.85	0.65

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado del Otro Resultado Integral

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta del ejercicio		4,222,167	3,071,819
Otro resultado integral		-	-
Total resultado integral del ejercicio		<u>4,222,167</u>	<u>3,071,819</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Capital (nota 14 b)	Capital en trámite (nota 14 c)	Reservas (nota 14 d)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de diciembre de 2013	30,530,160	11,605,176	2,090,036	3,051,521	47,276,893
Transferencia a reservas	-	-	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
Transferencia a reservas	-	-	307,182	(307,182)	-
Ajuste	-	-	-	(259,074)	(259,074)
Capitalización de utilidades	2,764,680	(43)	-	(2,764,637)	-
Reclasificación de aportes no inscritos en Registros Públicos	4,185,000	(4,185,000)	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	4,222,167	4,222,167
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos al 31 de diciembre de 2014	51,748,780	82,511	2,702,370	3,985,225	58,518,886
	=====	=====	=====	=====	=====

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 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	4,222,167	3,071,819
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,188,129	1,630,971
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	10,089,100	7,558,767
Provisión para bienes adjudicados	5,096	(20,797)
Provisión incobrabilidad de cuentas por cobrar	812,730	-
Ajuste de activo fijo	40,407	371,883
Recupero de cartera castigada	(5,884,219)	(4,629,481)
Variaciones neta en activos y pasivos:		
Cartera de créditos	(28,884,332)	(47,182,892)
Cuentas por cobrar	(760,716)	(774,935)
Otros activos	(458,377)	(194,726)
Obligaciones con el público	4,132,537	57,728,031
Adeudos y obligaciones financieras	39,354,117	23,494,435
Cuentas por pagar	1,031,063	325,653
Impuesto corriente pasivo	295,400	-
Provisiones y otros pasivos	(80,728)	113,074
Flujos de efectivo neto de actividades de operación	26,102,374	41,491,802
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Ingreso por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	616	17,868
Ingresos por venta de bienes adjudicados	44,148	106,891
Pagos por compras de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,894,570)	(3,238,986)
Pagos por compra de intangibles	(362,027)	(507,928)
Flujo de efectivo netos de actividades de inversión	(5,211,833)	(3,622,155)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de capital	-	4,185,000
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	-	4,185,000
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	20,890,541	42,054,647
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	69,872,449	27,817,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	90,762,990	69,872,449

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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 S.A.

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 están orientadas principalmente a la intermediación financiera, que consiste en 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 28 agencias, 7 oficinas especiales, 9 oficinas compartidas con el Banco de la Nación y 7 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 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 21 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 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.

(d) Fusión

En Junta General de Accionistas del 25 de setiembre de 2014, la Asociación Nacional de Institutos de Desarrollo del Sector Informal (IDESI), accionista mayoritario de la Financiera, manifestó la intención de iniciar un proceso de fusión con una Entidad de Desarrollo de Pequeña y Microempresa (EDPYME).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 8 de enero de 2015 se constituyó un comité de fusión que se encargaría de las comunicaciones con la EDPYME para coordinar la suscripción de un acuerdo de confidencialidad y para coordinar con la Gerencia General la contratación de una empresa que efectuaría el “*due diligence*”. A la fecha de este informe, la intensión de fusión sigue siendo evaluada por la Financiera.

(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 Comité de Normas Internacionales (International Accounting Standards Board, en adelante IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Mediante Resolución N° 054-2014 EF/30 del 17 de julio de 2014 el CNC oficializó la NIIF 14 - Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, y las Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos mediante Resolución N° 055-2014 EF/30 del 21 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF. Asimismo, mediante Resolución N° 056-2014 EF/30 del 6 de noviembre de 2014 se aprobaron las modificaciones de las NIC 16 Propiedades, planta y equipo y a la NIC 41 Agricultura y las NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y mediante Resolución N° 057-2014 del 15 de diciembre 2014 se aprobaron las modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y las Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

(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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 las ganancias, 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, según se explica en las respectivas notas sobre políticas contables.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Financiera, que han sido aplicadas de manera uniforme con los del período anterior, a menos que se indique lo contrario, son las siguientes:

(a) Cambios en Principios Contables

Registro contable de intereses devengados de créditos ampliados o renovados

Mediante Oficio Múltiple SBS N° 42423-2014, la SBS aprobó el tratamiento del registro contable de los intereses devengados (generados desde la última fecha de pago) de un crédito vigente que es cancelado mediante el otorgamiento de un nuevo crédito bajo la denominación de “ampliado o renovado” u otra denominación afín. De acuerdo con este Oficio, el interés devengado y no cobrado de un crédito vigente que es cancelado con un nuevo crédito, deberá registrarse como un ingreso diferido en la cuenta 2901 “Ingresos Diferidos”, importe que se reconocerá posteriormente en cuentas de resultados en base al nuevo plazo del crédito ampliado o renovado y conforme se vayan cancelando las respectivas cuotas. Aplicable a partir del ejercicio 2014.

La Gerencia de la Financiera considera que la aplicación de estos cambios no tienen impacto en sus estados financieros.

(b) Instrumentos Financieros

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

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados. 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 de manera simultánea.

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 2014 y de 2013 la clasificación por categoría de instrumento 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 políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Categorías de Clasificación por Riesgo Crediticio

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

La clasificación de los deudores de la cartera de créditos no minorista (corporativos, grandes y medianas empresas) es determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del Sistema Financiero, la situación financiera, y la calidad de la dirección de la empresa. La clasificación de los deudores de la cartera de créditos minoristas (pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda) es determinada en función 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:

	Descripción	FCC (%)
(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 “ii”, y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal “i”, 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

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

Mediante Circular SBS N° B-2224-2014 del 27 de noviembre de 2014, la SBS desactivó la regla procíclica. En consecuencia, las entidades financieras podrían: i) reasignar las provisiones procíclicas de acuerdo con lo señalado en el numeral 4 del Capítulo II del Anexo I “Régimen General de Provisiones Procíclicas” del “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”; aprobado por Resolución SBS N° 11356-2008 y normas modificatorias y ii) desacumular el patrimonio efectivo por el ciclo económico, conforme con lo establecido en el artículo 17° del Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional. Teniendo en cuenta que cuando el componente procíclico se encuentre desactivado, se deberá haber agotado el saldo de provisiones procíclicas acumuladas mientras la regla estuvo activa, antes de reducir el saldo de patrimonio efectivo acumulado por el ciclo económico. Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera mantiene provisiones procíclicas registradas por su cartera de créditos por S/. 1,188,408, no reasignadas.

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

(d) 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.

(e) 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

(f) 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
Equipos de cómputo	4
Vehículos	5
Mejoras 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) Intangibles

Los 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 de resultados, para los activos mantenidos al costo.

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

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

(h) Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias 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 vigentes y que sean esperados sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 de manera confiable. 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 ingreso de recursos.

(l) Capital

Las acciones comunes y preferentes 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) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. En el caso de las acciones generadas por la capitalización de utilidades, se considera para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes que estas estuvieran siempre en circulación.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Financiera no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

(n) 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 de resultados.

(o) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas y modificaciones e interpretaciones se encuentran vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Financiera no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Financiera evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 14, “Cuentas de diferimiento de actividades reguladas”, especifica los requerimientos de información financiera para los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a una regulación. La modificación no es obligatoria para la Financiera hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

Como se indica en la nota 2a, las normas e interpretaciones señaladas anteriormente sólo serán aplicables a la Financiera, en forma supletoria a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero. La Gerencia de la Financiera no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros, si dichas normas fueran aplicables y/o adoptadas por la SBS.

(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 2014 y de 2013, fue de US\$1 = S/. 2.986 y S/. 2.795, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, 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/. 2.981 y US\$ 1 = S/. 2.989, respectivamente (US\$ 1 = S/. 2.794 compra y US\$ 1 = S/. 2.796 venta al 31 de diciembre de 2013).

(5) Disponible

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Caja	6,744,931	4,048,437
BCRP (a)	18,579,663	10,444,320
Bancos y otras empresas del Sistema Financiera País (b)	38,762,986	34,210,486
Otros disponibilidades (c)	26,675,410	21,169,206
	90,762,990	69,872,449
	=====	=====

- (a) Los saldos en el BCRP corresponden principalmente al encaje legal en moneda nacional y moneda extranjera, 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 2014, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a tasas anuales de 0.04% y 0.35%, respectivamente (0.04% en moneda extranjera y 1.25% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2013).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- (b) Los saldos en bancos y otras empresas del Sistema Financiero corresponden a cuentas corrientes y depósitos a plazo en bancos del país y del exterior en nuevos soles y dólares estadounidenses son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Los saldos de otras disponibilidades corresponden a depósitos a plazo con vencimiento entre 30 y 60 días a tasas de interés promedio anual entre 0.10% y 2.30% que garantizan adeudos y obligaciones financieras (30 y 60 días a tasa promedio anual de entre 3% y 5% al 31 de diciembre de 2013) (nota 14).

(6) Cartera de Créditos, Neto
 Comprende lo siguiente:

	En S/.			
	2014	%	2013	%
Créditos directos:				
Créditos vigentes	274,192,695	98	251,025,932	98
Créditos refinanciados	5,128,089	2	3,022,880	1
Créditos vencidos	12,374,785	4	9,420,384	4
Créditos en cobranza judicial	2,641,400	1	2,808,537	1
	-----	-----	-----	-----
	294,336,969	105	266,277,733	104
	-----	-----	-----	-----
Más (menos):				
Ingresos por intereses diferidos	(131,872)	-	(84,573)	-
Rendimientos devengados de créditos vigentes	5,702,151	2	5,001,986	2
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(20,337,987)	(7)	(16,133,106)	(6)
	-----	-----	-----	-----
	279,569,261	100	255,062,040	100
	=====	=====	=====	=====
Créditos indirectos (nota 19)	61,471		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 2014, las garantías ascienden a S/. 69,670,735 (S/. 71,283,910 al 31 de diciembre de 2013).

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 %			
	2014		2013	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Medianas empresas	22	15	21	15
Pequeñas empresas	32	18	31	19
Microempresas (MES)	38	25	38	23
Consumo	37	18	34	19

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	2014			2013		
	N° de deudores	Crédito		N° de deudores	Crédito	
		En S/.	%		En S/.	%
Normal	39,856	256,985,403	87	37,890	237,059,069	89
Con problema potencial (CPP)	1,972	14,397,720	5	1,865	11,955,735	5
Deficiente	866	5,998,891	2	728	4,362,546	2
Dudoso	1,127	5,324,631	2	1,048	3,600,085	1
Pérdida	4,814	11,691,795	4	3,690	9,326,190	3
	48,635	294,398,440	100	45,221	266,303,625	100

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

Sector económico	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Comercio	123,358,116	42	114,540,713	43
Servicios	86,588,991	29	84,826,901	32
Agricultura	32,325,813	11	25,852,135	10
Producción	31,720,036	11	23,287,784	9
Créditos de consumo	20,344,013	7	17,770,200	6
	294,336,969	100	266,277,733	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/.	
	2014	2013
Hasta 1 mes	21,020,746	17,833,175
De 1 a 2 meses	19,455,158	17,436,743
De 2 a 3 meses	19,671,524	17,135,538
De 3 a 6 meses	55,417,649	48,590,556
De 6 meses a 1 año	82,687,782	73,060,499
Más de 1 año	81,067,925	79,992,301
Vencidos y en cobranza judicial	15,016,185	12,228,921
	-----	-----
	294,336,969	266,277,733
	=====	=====

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

	En S/.	
	2014	2013
Saldos al 1 de enero	16,133,106	13,203,820
Adiciones debitadas a resultados neto de recuperos	10,045,797	7,514,245
Castigos	(5,884,219)	(4,629,481)
Diferencia en cambio	43,303	44,522
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre	20,337,987	16,133,106
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Financiera, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

- (7) Cuentas por Cobrar
 Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar por gestiones judiciales (a)	2,022,485	1,817,264
Reclamos a terceros (b)	661,505	345,650
Depósitos en garantía por alquileres	284,515	244,182
Adelantos al personal	23,763	14,522
Otros	271,084	81,018
	-----	-----
	3,263,352	2,502,636
Menos: Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (c)	(1,201,916)	(389,186)
	-----	-----
	2,061,436	2,113,450
	=====	=====

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) 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 2014	En S/.					Saldo 31.12.14
	Saldo 31.12.13	Adiciones	Ventas	Retiros	Transferencias y/o ajustes	
Costo:						
Terreno	971,912	134,151	-	-	-	1,106,063
Inmuebles instalaciones	3,797,864	358,328	-	-	1,882,425	6,038,617
Muebles y enseres	3,412,387	848,437	(835)	(120,913)	218,467	4,357,543
Equipos de cómputo	3,812,514	549,602	-	(326,392)	83,724	4,119,448
Vehículos	1,341,340	-	-	(29,727)	-	1,311,613
Mejoras en propiedades alquiladas	4,226,910	39,803	-	-	741,923	5,008,636
Trabajos en curso	144,010	2,964,249	-	-	(2,926,539)	181,720
	17,706,937	4,894,570	(835)	(477,032)	-	22,123,640
Depreciación acumulada:						
Inmuebles e instalaciones	1,391,289	268,139	-	-	-	1,659,428
Muebles y enseres	1,303,913	357,071	(835)	(113,275)	28,308	1,575,182
Equipos de cómputo	2,759,064	419,205	-	(326,523)	-	2,851,746
Vehículos	542,005	248,272	-	(28,526)	-	761,751
Mejoras en propiedades alquiladas	2,302,303	459,166	-	-	(28,308)	2,733,161
	8,298,574	1,751,853	(835)	(468,324)	-	9,581,268
Costo neto	9,408,363					12,542,372

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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	4,226,910
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

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

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 las Ganancias
Comprende lo siguiente:

	En S/.			
	Saldos al 01.01.2014	Adiciones (deducciones)	Efecto por reducción de tasa	Saldos al 31.12.2014
Activo:				
Provisión de vacaciones	527,185	124,900	(43,472)	608,613
Provisión para desvalorización de bienes adjudicados	154,446	1,529	(10,399)	145,576
Depreciación de mejoras en propiedades alquiladas	245,015	-	(16,335)	228,680
Valor de la venta de bienes adjudicados	(1,213)	-	81	(1,132)
Provisión genérica de cartera de créditos directos	1,090,930	(508,107)	(38,855)	543,968
Provisión genérica para créditos contingentes	124	139	(16)	247
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	-	243,819	(16,255)	227,564
Participación a los trabajadores	-	95,526	(6,368)	89,158
	2,016,487	(42,194)	(131,619)	1,842,674

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En 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 para créditos directos	150,882	940,048	1,090,930
Provisión genérica para créditos contingentes	-	124	124
Intereses en suspenso de créditos refinanciados vigentes	309,544	(309,544)	-
	1,295,948	720,539	2,016,487
Pasivo:			
Amortización de intangibles	(73,301)	73,301	-
	1,222,647	793,840	2,016,487

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley N°. 30296 - Modificación de las tasas del impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años de la tasa del impuesto a la renta. La ley establece las siguientes tasas: 28% para 2015 y 2016, 27% para 2017 y 2018 y 26% de 2019 en adelante.

En consecuencia, la Financiera ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente, dicho cambio ha generado una disminución del activo por impuesto a las ganancias diferido de S/. 131,619.

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

	En S/.	
	2014	2013
Intangibles, neto de amortización por		
S/. 1,274,162 (S/. 837,750 en el año 2013)	1,473,298	1,547,683
Gastos pagados por anticipados y cargas diferidas	1,010,874	504,891
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	47,515
Operaciones en trámite y entregas a rendir cuenta	202,671	26,055
	2,686,843	2,126,144

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 2014 y de 2013, el Sistema está en etapa de producción y los costos incurridos ascienden a S/.1,688,022 y S/. 1,301,175, respectivamente.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Obligaciones con el Público

Al 31 de diciembre los depósitos y otras obligaciones

	En S/.			
	2014	%	2013	%
Personas jurídicas	25,457,017	40.98	50,749,082	87.52
Personas naturales	25,469,587	41.00	4,539,506	7.83
Entidades sin fines de lucro	9,661,501	15.55	2,021,265	3.48
Otros	1,530,978	2.47	676,693	1.17
	-----	-----	-----	-----
	62,119,083	100.00	57,986,546	100.00
	=====	=====	=====	=====

Los depósitos y otras obligaciones en dólares estadounidenses representan el 1.5% al 31 de diciembre del 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el total de las obligaciones con el público aún no se encontraban cubiertas por el Fondo de Seguro de Depósito (FSD), la cobertura recién será efectiva a partir del 2015.

Los depósitos y otras obligaciones en dólares estadounidenses representan el 61.0% y 63.3% del monto total al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

La Financiera establece libremente las tasas de interés que rigen sus operaciones pasivas, en función a la oferta y demanda; y, dependiendo del tipo de captación.

Las tasas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fluctuaron de la siguiente forma para los principales productos (tasa efectiva anual):

	%			
	2014		2013	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
Depósitos de ahorro	2.25%	0.91%	2%	-
Cuentas a plazo	4.79%	1.95%	4.79%	1.95%
CTS	7.90%	4.00%	8.90%	-

Las obligaciones con el público en moneda nacional y moneda extranjera se han constituido de acuerdo con los períodos pactados con los depositantes y su vencimiento es como sigue:

	S/.	
	2014	2013
Hasta 3 meses	33,869,921	43,115,496
De 3 meses a 1 año	24,130,698	14,263,931
Mayores a 1 año	4,118,464	607,119
	-----	-----
	62,119,083	57,986,546
	=====	=====

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Adeudos y Obligaciones Financieras

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

	Tasa de interés %	2014		2013	
		En US\$	En S/.	En US\$	En S/.
Banco de Crédito del Perú, pago único en julio de 2014	5.35	-	-	-	6,750,000
Banco de Crédito del Perú, pago único en abril de 2015	5.65 – 5.89	-	12,650,000	-	-
BBVA Banco Continental, pagos mensuales hasta agosto de 2017	8.83-5.71	-	-	130,216	9,953,954
BBVA Banco Continental, pagos mensuales hasta agosto de 2017	5.15 – 5.60	-	10,517,422	-	-
Corporación ABACO, pagos mensuales hasta setiembre de 2014	9.17	-	-	-	7,505,934
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A., pagos trimestrales hasta setiembre de 2015	10.12	-	-	-	2,776,783
Banco Agropecuario (Agrobanco), pagos mensuales hasta enero de 2014	9.00	-	-	-	5,000,000
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE, pagos trimestrales hasta junio de 2016	8.86	-	8,375,009	-	29,257,075
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE, pagos trimestrales hasta junio de 2017	6.80 - 8.60	-	38,846,028	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE (para líneas capital de trabajo y activo fijo), pagos a vencimiento hasta octubre de 2016	10.53	-	2,456,896	-	3,840,612
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A., pagos semestrales hasta setiembre de 2016	8.80	-	4,000,000	-	4,500,000
Caja Municipal de Ahorro y Créditos Sullana, pagos trimestrales hasta abril de 2014	10.20	-	-	-	1,208,228
Loc Fund, pagos trimestrales hasta febrero de 2014	12.77	-	-	-	471,000
Loc Fund II LP, pagos trimestrales hasta diciembre de 2018	9.27	-	4,459,500	-	-
Banco de la Nación, pagos mensuales hasta diciembre de 2014	7.47	-	-	-	14,938,671
Credit Suisse Fund, pagos semestrales hasta febrero de 2016	9.86	-	9,212,290	-	9,212,290
Global Microfinance Facility pagos de capital al vencimiento e intereses trimestrales hasta abril de 2014	10.85	-	-	-	7,008,750

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Tasa de interés %	2014		2013	
		En US\$	En S/.	En US\$	En S/.
Responsability Sicav, pagos semestrales hasta julio de 2016	10.77	-	7,001,610	-	7,657,310
SNS Institucional Microfinance Fund I- II (PETTELAAR), pagos trimestrales hasta junio de 2014	10.52	-	-	-	6,056,400
Fundación Fondo de Garantía Para Préstamos a la Pequeña Industria – FOGAPI, pagos trimestrales hasta diciembre de 2015	8.00	-	3,397,040	-	-
Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social – FONCODES, pagos mensuales hasta octubre de 2014	8.00	-	-	-	4,000,000
Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social – FONCODES, pagos mensuales hasta abril de 2016	8.00	-	8,000,000	-	-
ICO-AECI España, pagos trimestrales hasta mayo de 2019	5.50	1,879,000	5,610,694	2,254,800	6,302,166
VDK Spaarbank, pagos semestrales hasta mayo de 2016	7.50	1,000,000	2,986,000	1,500,000	4,192,500
VDK Spaarbank, pagos semestrales hasta noviembre de 2016	7.50	1,500,000	4,479,000	-	-
INCOFIN, capital al vencimiento e interés semestral hasta julio de 2015	9.50	-	1,311,000	-	2,622,000
ETIMOS Fund, pagos semestrales hasta agosto de 2014	8.50	-	-	318,713	890,803
CRESUD S.P.A, pagos semestrales hasta marzo de 2014	9.50	-	-	100,000	279,500
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo, pagos trimestrales hasta noviembre de 2015	8.50	-	10,000,000	-	-
Fondo de Desarrollo Microfinanciero - FONDEMI, pagos trimestrales hasta diciembre de 2015	8.26	-	1,000,000	-	9,443,750
Fondo de Desarrollo Microfinanciero - FONDEMI, pagos trimestrales hasta marzo de 2017	7.50 -8.20	-	7,350,000	-	-
Finethic Microfinance, pagos al vencimiento hasta agosto de 2014	9.50	-	-	-	5,333,000
Finethic Microfinance, pagos al vencimiento hasta noviembre de 2016	9.50	-	5,742,000	-	-
EMF Microfinance Fund AGmvK, pagos al vencimiento hasta mayo de 2016	9.75	-	2,611,000	-	2,611,000
DualReturn Fund SICAV, pagos al vencimiento hasta abril de 2017	9.75	-	5,368,300	-	5,368,300
Caja de Ahorro y Crédito Pacífico, pagos trimestrales hasta junio de 2014	10.00	-	-	-	1,342,722

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Tasa de interés %	2014		2013	
		En US\$	En S/.	En US\$	En S/.
Bank Boston, pagos semestrales hasta junio de 2016	7.80	2,000,000	5,972,000	3,000,000	8,385,000
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	21,018,750	2,500,000	13,566,250
Commerzbank AG, pagos al vencimiento hasta noviembre de 2016	7.50	2,800,000	8,360,800	2,800,000	7,826,000
Microfinance Growth Fund LLC, pago al vencimiento hasta febrero de 2017	7.50	4,500,000	13,437,000	4,500,000	12,577,500
BlueOrchard Microfinance Fund, pago al vencimiento hasta abril de 2017	7.00	5,000,000	14,930,000	-	-
Microbuild - Triple Jump, pago al vencimiento hasta marzo de 2017	7.20	2,000,000	5,972,000	-	-
Triados Microfinance Fund, pago al vencimiento hasta junio de 2016	9.00	-	8,301,000	-	8,301,000
Triados Fair Share Fund, pago al vencimiento hasta marzo de 2017	9.20	-	8,496,000	-	-
Symbiotics SICAV, pago al vencimiento hasta marzo de 2016	9.50	-	2,783,100	-	2,783,100
Symbiotics SICAV, pago al vencimiento hasta setiembre de 2016	9.50	-	2,091,375	-	-
HEFF, 4 años gracia, pagos trimestrales hasta mayo 2023	10.50	-	8,361,000	-	-
Capital Gestion Sicav, pagos al vencimiento hasta octubre de 2016	9.50	-	5,578,003	-	-
Intereses por adeudos y obligaciones		156,130	2,271,413	72,525	1,630,515
		<u>23,335,130</u>	<u>262,946,230</u>	<u>17,176,254</u>	<u>223,592,113</u>
Porción a corto plazo			90,491,251		121,039,444
Porción a largo plazo			172,454,979		102,552,669
			<u>262,946,230</u>		<u>223,592,113</u>

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, los adeudos y obligaciones financieras están garantizados por depósitos a plazo restringidos “back to back” por US\$ 3,238,000 en el BBVA Banco Continental y por US\$ 4,500,000 en el Banco de Crédito del Perú (por US\$ 2,937,138 en el BBVA Banco Continental, por US\$ 2,500,000 en el Banco de Crédito del Perú y por US\$ 520,285 en Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco, al 31 de diciembre de 2013). Asimismo mantiene un fondo de garantía que cubre el 10% de las obligaciones contraídas con COFIDE por S/. 3, 430,615 (por S/. 3, 879,411 al 31 de diciembre de 2013).

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 por 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/.	
	2014	2013
Hasta 1 mes	10,580,039	10,878,374
De 1 a 3 meses	23,820,114	28,650,184
De 3 a 6 meses	22,963,265	32,020,279
De 6 meses a 1 año	33,251,655	49,490,607
Más de 5 años	172,331,157	102,552,669
	-----	-----
	262,946,230	223,592,113
	=====	=====

(13) Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vacaciones por pagar	2,173,617	1,757,282
Proveedores	1,381,240	745,042
Cuentas por pagar diversas	949,255	901,956
Aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	623,631	566,878
Participaciones por pagar	334,061	287,478
Dividendos por pagar	84,668	84,668
Remuneraciones por pagar	122,641	35,670
	-----	-----
	5,669,113	4,378,974
	=====	=====

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Patrimonio

(a) Patrimonio Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Financiera determinado según las normas legales, asciende a S/. 62,254,581 (S/. 58,191,911 al 31 de diciembre de 2013). 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:

	En S/.	
	2014	2013
<u>Patrimonio efectivo nivel 1:</u>		
Capital pagado	51,748,780	44,799,100
Más:		
Reserva legal	2,702,370	2,395,188
Capital adicional	82,511	4,267,548
Resultado neto con acuerdo de capitalización	3,958,063	3,093,951
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 1	58,491,724	54,555,787
	-----	-----
<u>Patrimonio efectivo nivel 2:</u>		
Provisión genérica para incobrabilidad de créditos	3,762,857	3,636,124
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 2	3,762,857	3,636,124
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	62,254,581	58,191,911
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Financiera, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a S/. 32,249,650 (S/. 29,221,111, al 31 de diciembre de 2013), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a S/. 44,840 y S/. 8,073,620, respectivamente (S/. 67,694 y S/. 5,542,857, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

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 crédito. Este ratio se implementó hasta el mes de julio de 2011, de acuerdo con porcentajes y fechas establecidas en el Decreto Legislativo N° 1028. Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo de la Financiera representa el 15.42 % de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (16.70% al 31 de diciembre de 2013).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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, 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 de 2012. Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio efectivo adicional asciende a S/. 8,748,215 (S/. 6,383,307 al 31 de diciembre de 2013).

Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo al 31 de diciembre:

	En S/.	
	2014	2013
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	40,368,115	34,831,662
Patrimonio efectivo adicional	8,748,215	6,383,307
	-----	-----
Total requerimiento mínimo	49,116,330	41,214,969
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	62,254,581	58,191,911
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	13,138,251	16,976,942
	=====	=====

(b) Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital de la Financiera comprende un total de 5,174,878 acciones que corresponden a 2,969,691 acciones preferentes y 2,205,187 acciones comunes (un total de 4,898,410 acciones que corresponden a 2,804,978 acciones preferentes y 2,093,432 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013). 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 2014, se aprobó el aumento de capital por S/. 2,764,680 por la capitalización de las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2013, previo cumplimiento de la constitución del 10% para la reserva legal.

Con fecha 29 de enero de 2014 quedó formalizado en registros públicos el incremento de capital por aportes en efectivo de accionistas por S/. 4,185,000 efectuados en 2013.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En Sesión de Directorio del 17 de diciembre de 2013, se aprobó el aumento de capital en efectivo por S/. 4,185,000, que corresponde al proceso de aumento de capital aprobado en Junta de Accionistas del 23 de julio de 2013; y se emitieron 418,500 acciones, totalmente pagadas.

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, aprobado en Junta General de Accionistas del 21 de noviembre de 2012 y del 21 de marzo de 2013.

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2013, se aprobó el aumento de capital por de S/. 2,746,680 por la capitalización de las utilidades correspondientes al ejercicio económico 2012.

La participación accionaria en el capital social de la Financiera al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 10	12	43.55
Del 10.01 al 100	1	56.45
	-----	-----
	13	100.00
	=====	=====

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2014 el capital social alcance la suma mínima de S/. 12,874,926 (S/. 12,819,972 al 31 de diciembre de 2013), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor (IPM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

(c) Capital en Trámite

Al 31 de diciembre de 2014 el capital en trámite comprende una prima de emisión por S/. 106 y una donación de equipo de cómputo por S/. 82,450 (aportes por S/. 4, 185,000, primas de emisión por S/. 106, y donación de equipo de cómputo por S/. 82,450 al 31 de diciembre de 2013).

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Reservas

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

En Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2014, se aprobó el incremento de la reserva legal por S/. 307,182 con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2013.

(15) Ingresos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cartera de créditos	83,950,020	70,058,742
Disponible	1,235,143	932,809
	-----	-----
	85,185,163	70,991,551
	=====	=====

(16) Gastos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Adeudos y obligaciones financieras	20,037,679	16,906,349
Obligaciones con el público	1,851,278	260,650
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,287,638	1,392,661
	-----	-----
	23,176,595	18,559,660
	=====	=====

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal y directorio	31,350,870	28,703,921
Gastos por servicios recibidos de terceros	11,015,197	9,110,550
Impuestos y contribuciones	384,122	267,125
	-----	-----
	42,750,189	38,081,596
	=====	=====

Los gastos de personal y directorio incluyen principalmente los siguientes conceptos: remuneración básica por S/. 16,137,249, gratificaciones por S/. 3,316,599, compensación por tiempos de servicio por S/. 1,801,935, vacaciones por S/. 1,722,040 y participación a los trabajadores por S/. 312,748 (S/. 14,920,870, S/. 3,138,919 S/. 1,664,418, S/. 1,545,217 y S/. 245,555, respectivamente en 2013).

(18) Remuneración del Personal Clave

La remuneración del personal clave de la Financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 considerando todos los pagos que reciben asciende a S/. 2,180,813 y S/. 1,578,910, respectivamente.

(19) Cuentas Contingentes y de Orden

A continuación se presenta la composición del rubro:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas contingentes:		
Cartas fianza otorgadas	61,471	25,890
	=====	=====
Cuentas de orden deudoras:		
Valores y bienes propios otorgados en garantía de financiamientos	87,644,760	91,752,963
Cuentas incobrables castigadas	46,613,194	39,005,875
Rendimientos de créditos vigentes, refinanciados y vencidos y rentas en suspenso	43,566,132	30,367,857
Créditos condonados	12,531,691	8,542,376
Créditos incobrables castigados	3,741,244	3,429,853
Bienes no depreciables	257,420	257,420
Otras cuentas deudoras	4,197,440	5,774,951
	-----	-----
	198,551,881	179,131,295
Cuentas de orden acreedoras:		
Garantías recibidas por operaciones de crédito (nota 6)	69,670,735	71,283,910
	-----	-----
	268,222,616	250,415,205
	=====	=====

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) 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 las ganancias.

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.

(21) 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 2014 y de 2013.

(22) Situación Tributaria

(a) La Financiera ha determinado un impuesto a las ganancias renta corriente al 31 de diciembre de 2014 de S/. 1,828,253 (S/. 399,666 al 31 de diciembre de 2013).

Los años de 2010 al 2014, 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 los que queden determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa de 30% sobre la renta neta imponible.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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, de manera independiente 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:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	6,024,660	100.00	4,521,500	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa vigente	1,807,398	30.00	1,356,450	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(4,905)	0.08	93,231	2.06
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	1,802,493	29.92	1,449,681	32.06

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

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta:		
Corriente	1,828,253	1,399,666
Diferido	(25,860)	50,015
	1,802,493	1,449,681

- (f) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias 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 las ganancias, 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.

(23) Utilidad por Acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

El movimiento de las acciones en circulación durante los años 2014 y 2013 es el siguiente:

	Acciones en circularización	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta el cierre	Ponderado de acciones en
Saldo al 1 de enero de 2013	4,205,273	4,205,273		4,205,273
Capitalización	274,637	274,637	285	214,443
Capitalización del año 2014	-	276,468	365	276,468
Aporte de capital	418,500	418,500	14	16,052
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,898,410	5,174,878		4,712,236
Capitalización	276,468	276,468	285	215,872
	-----	-----		-----
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5,174,878	5,451,346		4,928,108
	=====	=====		=====

(24) Administración de Riesgos Financieros

Riesgo de Mercado y Liquidez

Sistema 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 2014 y de 2013, 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/.	
	2014	2013
Disponible	90,672,990	69,872,449
Cartera de créditos	279,569,261	255,062,040
Cuentas por cobrar	2,061,436	2,113,450
	-----	-----
Total	372,303,687	327,047,939
	=====	=====

La calidad de la cartera de créditos que no está en situación de vencida ni deteriorada representa el 94% del total al 31 de diciembre 2014 (95% del total al 31 de diciembre de 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2014 y de 2013.

Año 2014	En S/.					
	Cartera de créditos					
	No minoristas	Pequeñas y microempresas	Consumo	Hipotecario	Total	%
Créditos no vencidos ni deteriorados	3,666,481	253,450,969	19,785,016	-	276,902,466	94%
Normal	3,116,914	235,172,125	18,634,893	-	256,923,932	87%
CPP	549,567	13,235,325	612,828	-	14,397,720	5%
Deficiente	-	1,953,346	259,031	-	2,212,377	1%
Dudoso	-	2,471,325	277,972	-	2,749,297	1%
Pérdida	-	618,848	292	-	619,140	
Créditos vencidos no deteriorados	-	3,045,687	41,891	-	3,087,578	1%
Normal	-	-	-	-	-	-
CPP	-	-	-	-	-	-
Deficiente	-	1,351,923	16,272	-	1,368,195	
Dudoso	-	1,567,095	25,250	-	1,592,345	1%
Pérdida	-	126,669	369	-	127,038	-
Créditos deteriorados	2,440,511	11,389,309	517,105	-	14,346,925	5%
Normal	-	-	-	-	-	-
CPP	-	-	-	-	-	-
Deficiente	2,418,320	-	-	-	2,418,320	1%
Dudoso	22,191	891,714	69,084	-	982,989	-
Pérdida	-	10,497,595	448,021	-	10,945,616	4%
Cartera bruta	6,106,992	267,885,965	20,344,013	-	294,336,969	100%
Menos: Provisiones	523,862	18,673,927	1,140,198	-	20,337,987	
Total neto	5,583,130	249,212,038	19,203,814	-	273,998,983	

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013	En S/.					
	Cartera de créditos					
	Pequeñas y No minoristas		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	10,924,954	431,250	-	11,954,553	6%
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	

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la composición de los créditos vencidos y no deteriorados es como sigue:

<u>Año 2014</u>	<u>Créditos vencidos y no deteriorados en S/.</u>			
<u>Días de atraso</u>	<u>16 - 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Total</u>
Pequeñas empresas	-	820,444	790,528	1,610,972
Microempresas	31,250	883,351	520,115	1,434,716
Consumo revolvente	-	-	-	-
Consumo no revolvente		20,867	21,023	41,890
	-----	-----	-----	-----
Subtotal minorista	31,250	1,724,662	1,331,666	3,087,578
	-----	-----	-----	-----
Total	31,250	1,724,662	1,331,666	3,087,578

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013

Días de atraso	Créditos vencidos y no deteriorados en S/.			
	16 -30	31 – 60	61 – 90	Total
Pequeñas empresas	-	754,794	593,167	1,347,961
Microempresas	72,184	812,142	595,240	1,479,566
Consumo revolvente	-	-	-	-
Consumo no revolvente	-	14,146	23,146	37,292
Subtotal minorista	72,184	1,581,082	1,211,553	2,86,819
Total	72,184	1,581,082	1,211,553	2,86,819

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:

Año 2014

Pasivos por plazos de vencimiento	En S/.			
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año
Exposición al riesgo de liquidez				
Obligaciones con el público	8,192,161	17,329,856	16,152,196	8,055,090
Depósitos de IFIS y OFIS	5,746,990	6,642,790	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	10,580,039	23,820,114	56,214,920	172,331,157
Cuentas por pagar	3,802,664	958,242	2,825,470	-
Total	28,321,855	48,751,401	75,192,586	180,386,247

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013

Pasivos por plazos de vencimiento	En S/.				Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	
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 IFI y OFI	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 2014, la Financiera mantiene pasivos con vencimiento de hasta un mes por S/. 28,321,855 (S/ 40,858,332 al 31 de diciembre de 2013), el cual equivale a 0.45 veces el nivel de activos líquidos del periodo (0.84 veces al 31 de diciembre de 2013); 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.

Al 31 de diciembre de 2014, los pasivos con vencimiento hasta 3 meses ascienden a S/. 77,073,256 (S/. 87,707,797 al 31 de diciembre de 2013) y equivalen a 1.12 veces el total de activos líquidos, que implica una mayor salida de efectivo no cubierta por el disponible, asumiendo un nivel cero de recuperación del capital de créditos colocados (1.80 veces al 31 de diciembre de 2013); sin embargo en este posible escenario, la Financiera dispone de líneas de financiamiento contingentes no utilizadas por millones de S/. 65.8 para afrontar de manera favorable dicha situación.

La estructura de fondeo de la Financiera al 31 de diciembre de 2014 está conformada principalmente por obligaciones financieras por S/. 262,956,230, depósitos provenientes de captaciones del público e instituciones financieras intermediarias por S/. 62,119,083 (S/. 223,592,113 y S/ 59,959,330, respectivamente al 31 de diciembre de 2013)

Riesgo 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.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la posición de moneda extranjera al 31 de diciembre:

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Disponible	20,554,801	12,335,221
Cartera de créditos	2,923,360	4,643,012
Cuentas por cobrar	113,216	69,892
Otros activos	149,558	337,663
	-----	-----
	23,740,935	17,385,788
	-----	-----
Pasivo:		
Obligaciones con el público	(307,587)	(1,281)
Adeudos y obligaciones financieras	(23,335,130)	(17,176,254)
Cuentas por pagar	(246,014)	(288,733)
Otros pasivos	(1,706)	(259)
	-----	-----
	(23,890,437)	(17,466,527)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(149,502)	(80,739)
	=====	=====

En un escenario de devaluación del nuevo sol de 5.0% con relación al dólar estadounidense, manteniendo las demás variables constantes, se hubiera presentado una pérdida por diferencia en cambio de miles de S/. 95 (miles de S/. 67 al 31 diciembre de 2013), equivalente a 0.17% del patrimonio de la Financiera (0.11% al 31 de diciembre de 2013); 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 de manera significativa sobre la generación de utilidades (margen financiero) y podría derivar en pérdidas sobre el 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 de manera permanente el 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:

	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	
Descalce de tasa de interés a diciembre de 2014								
Activo:								
Disponible	43,526,039	12,944,000	2,687,400	2,203,668	6,374,800	-	23,027,083	90,762,990
Créditos	26,533,336	19,333,775	19,531,073	54,994,434	81,849,296	77,652,931	(193,713)	279,701,132
Cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	2,061,436	2,061,436
Otras cuentas activas	-	-	-	-	-	-	18,854,460	18,854,460
Total Activo	70,059,375	32,277,775	22,218,473	57,198,102	88,224,096	77,652,931	43,749,266	391,380,018
Pasivo:								
Obligaciones con el público	4,215,629	5,478,778	11,785,734	9,710,952	14,419,746	3,813,012	305,452	49,729,303
Depósitos de empresas del sistema financiero y O.I	5,746,991	4,162,911	2,479,878	-	-	-	-	12,389,780
Adeudados y otras obligaciones financieras	10,580,039	14,318,969	9,501,145	23,250,281	32,964,638	172,331,157	-	262,946,229
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	7,586,776	7,586,776
Otras cuentas pasivas	-	-	-	-	-	-	209,044	209,044
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	58,518,886	58,518,886
Total pasivo y patrimonio	20,542,659	23,960,658	23,766,758	32,961,233	47,384,384	176,144,169	66,620,159	391,380,020
Brecha Marginal	49,516,716	8,317,117	(1,548,285)	24,236,869	40,839,712	(98,491,238)	(22,870,893)	-
Brecha Acumulada	49,516,716	57,833,833	56,285,548	80,522,417	121,362,129	22,870,891	-	

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	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	
Descalce de tasa de interés a diciembre de 2013								
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	72,478,611	78,131,331	(881,304)	255,062,040
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	78,131,331	20,309,876	342,077,232
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
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	36,008,840	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	(24,740,171)	(40,561,558)	-
Brecha Acumulada	25,975,018	35,039,679	25,931,945	41,346,162	65,217,154	40,476,983	-	

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 a niveles aceptables respecto del patrimonio de la Financiera, de acuerdo con los límites de exposición internos.

Al 31 de diciembre 2014 la Financiera mantiene una brecha marginal positiva a un mes de millones de S/. 49 equivalente al 85% del patrimonio de la Financiera (millones de S/. 26, equivalente al 49% al 31 de diciembre de 2013). La brecha marginal en el plazo de 6 hasta 12 meses, representa el 70% del patrimonio (45% al 31 de diciembre de 2013) 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 2013, se observa un aumento de las brechas positivas a corto plazo, producto del aumento de los activos sensibles, con el disponible en los bancos y el BCRP.

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 2014 evidenció un incremento anual de 1.8%, alcanzando el 4.3% del patrimonio efectivo (evidenció un retroceso anual de 1.3%, alcanzando el 2.5% del patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2013); 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 2014 registró un retroceso en la exposición del valor patrimonial, alcanzando un total de 3.1% del patrimonio efectivo (registro un incremento a 1.8% al 31 de diciembre de 2013), 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 al cierre de mes en niveles mínimos.

(25) Valor Razonable

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

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

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de los instrumentos financieros que tiene la Financiera son los siguientes:

	En S/.			
	2014		2013	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Activo:				
Disponible	90,672,990	90,672,990	69,872,449	69,872,449
Cartera de créditos	279,569,261	279,569,261	255,062,040	255,062,040
Cuentas por cobrar	2,061,436	2,061,436	2,113,450	2,113,450
	=====	=====	=====	=====
	372,303,687	372,303,687	327,047,939	327,047,939
	=====	=====	=====	=====
Pasivo:				
Obligaciones con el público	62,119,083	62,119,083	57,986,546	57,986,546
Adeudos y obligaciones financieras	262,946,230	262,946,230	223,592,113	223,592,113
Cuentas por pagar	5,669,113	5,669,113	4,378,974	4,378,974
	=====	=====	=====	=====
	330,734,426	330,734,426	285,957,633	285,957,633
	=====	=====	=====	=====

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

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

- (a) El disponible representa efectivo o depósitos a corto plazo que no presentan riesgos crediticios significativos.
- (b) Los valores de mercado de la cartera de créditos a corto plazo son similares a los valores en libros, neta de su correspondiente provisión para incobrabilidad, debido a su naturaleza de corto plazo, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos a largo plazo devenga intereses a tasas fijas, las mismas que son similares a las tasas de mercado.
- (c) Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas similares a las de mercado, por lo que sus valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

A continuación se presentan los instrumentos financieros registrados por la Financiera a valor razonable según los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos.
- Nivel 3: Instrumentos no cotizados.

FINANCIERA PROEMPRESA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En S/.						
	2014			2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo:						
Disponible	90,672,990	-	-	69,872,449	-	-
Cartera de créditos, neto	-	279,569,261	-	-	255,062,040	-
Cuentas por cobrar, neto	-	2,061,436	-	-	2,113,450	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	90,672,990	281,630,697	-	69,872,449	257,175,490	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo:						
Obligaciones con el público	-	62,119,083	-	-	57,986,546	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	262,946,230	-	-	223,592,113	-
Cuentas por pagar	-	5,669,113	-	-	4,378,974	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	330,734,426	-	-	285,957,633	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(26) Hechos posteriores

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