

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN - TACNA

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ingeniería Comercial

**FACTORES DETERMINANTES DE LA SOLVENCIA FINANCIERA
DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS EN EL PERÚ,
PERIODO 2010 - 2017**

TESIS

Presentada por:

Bach. MIDWARD AQUINO CHOQUE

Para optar el Título Profesional de:

INGENIERO COMERCIAL

TACNA - PERÚ

2018

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN-TACNA

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ingeniería Comercial

TESIS

**FACTORES DETERMINANTES DE LA SOLVENCIA FINANCIERA
DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS EN EL PERÚ,
PERIODO 2010 - 2017**

TESIS SUSTENTADA Y APROBADA EL 03 DE OCTUBRE DEL 2018,
SIENDO EL JURADO CALIFICADOR:

PRESIDENTE:

Dr. JESÚS AMADEO OLIVERA CÁCERES

SECRETARIO:

Dr. MANUEL SEGUNDO CAIPA RAMOS

VOCAL:

Dr. LUIS ALBERTO ROCCHETTI HERRERA

ASESOR:

Dr. PEDRO PABLO CHAMBI CONDORI

DEDICATORIA

Dedico esta Tesis a mis padres Mariano Aquino y Eufemia Choque, a mis hermanos Mariela, Efraín y John Paul, que siempre me apoyaron incondicionalmente en la parte moral y económica, pues son el principal motivo en la formación de mi vida profesional, y quienes me dieron valor de confianza y el deseo de la superación.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por su inmensa gracia. A mi Asesor Dr. Pedro Pablo Chambi Condori. A todos los docentes que integran la Escuela Profesional de Ingeniería Comercial.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
CONTENIDO	v
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	xii
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
1.1 Planteamiento del problema	4
1.2 Formulación del problema	8
1.2.1 Problema principal	8
1.2.2 Problemas específicos	9
1.3 Justificación de la investigación	9
1.4 Objetivos de la investigación.....	10
1.4.1 Objetivo general.....	10
1.4.2 Objetivos específicos	10

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	11
2.1 Antecedentes del estudio.....	11
2.1.1 Antecedentes internacionales	11
2.1.2 Antecedentes nacionales	16
2.2 Bases teóricas	17
2.2.1 Modelo Z de Altman.....	17
2.2.2 Modelo Z1 de Altman.....	25
2.2.3 Modelo Z2 de Altman.....	26
2.2.4 Solvencia financiera.....	27
2.2.5 Indicadores financieros que se consideran en el modelo Z de Altman del método de Panel Data.....	35
2.2.6 Modelo de Panel Data	37
2.3 Definición de términos básicos	38
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO	59
3.1 Hipótesis.....	59
3.1.1 Hipótesis general	59
3.1.2 Hipótesis específicas	59
3.2 Operacionalización de variables	60
3.3 Tipo de investigación	61

3.4	Diseño de la investigación	62
3.5	Población y muestra	62
3.5.1	Unidad de investigación	62
3.5.2	Población	62
3.5.3	Muestra.....	63
3.6	Técnicas e instrumentos	63
3.6.1	Técnicas	63
3.6.2	Instrumentos	63
3.7	Procedimiento en el tratamiento de los datos	64
3.7.1	Procesamiento de datos	64
3.7.2	Análisis de datos.....	64
	CAPÍTULO IV: LOS RESULTADOS	70
4.1	Presentación de los resultados	70
4.1.1	Primera etapa: resultados descriptivos	71
4.1.2	Segunda Etapa: resultados explicativos.....	96
4.1.3	Resultados de la primera hipótesis específica y primer objetivo específico.	98
4.1.4	Resultados de la segunda hipótesis específica y segundo objetivo específico.....	100

4.1.5	Resultado de la hipótesis general	102
4.2	Contrastación	102
4.2.1	Contraste de la primera hipótesis específica.....	102
4.2.2	Contraste de la segunda hipótesis específica	105
4.2.3	Contrastación de la hipótesis general	108
4.3	Discusión	111
4.3.1	Discusión de la hipótesis general	111
4.3.2	Discusión de la primera hipótesis específica.....	112
4.3.3	Discusión de la segunda hipótesis específica	112
	CONCLUSIONES.....	114
	RECOMENDACIONES.....	116
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	117
	ANEXOS	122

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Crédito de cada empresa financiera (en miles de soles)	6
Tabla 2. Depósitos de cada empresa financiera (en miles de soles).....	7
Tabla 3. Patrimonio de cada empresa financiera (en miles de soles).	8
Tabla 4. Abreviaturas utilizadas en el modelo de Altman	21
Tabla 5. Parámetros del valor Z de Altman	23
Tabla 6. Parámetros del valor Z1 de Altman	26
Tabla 7. Parámetro del valor Z2 de Altman.....	27
Tabla 8. Estructura Financiera de las cinco empresas financieras, Periodo 2010-2017.....	73
Tabla 9. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2010.....	79
Tabla 10. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2011	80
Tabla 11. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2012.....	81
Tabla 12. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2013.....	82

Tabla 13. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2014.....	83
Tabla 14. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2015.....	84
Tabla 15. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2016.....	85
Tabla 16. Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2017.....	86
Tabla 17. Puntaje Z1 de Altman Financiera Crediscotia, periodo 2010-2017.....	87
Tabla 18. Puntaje Z1 de Altman Financiera Confianza, periodo 2010- 2017.....	88
Tabla 19. Puntaje Z1 de Altman Financiera TFC S.A., periodo 2010- 2017.....	89
Tabla 20. Puntaje Z1 de Altman Financiera Efectiva, periodo 2010- 2017.....	90
Tabla 21. Puntaje Z1 de Altman Financiera Mitsui Auto, periodo 2010-2017.....	91
Tabla 22. Identificación de zona según el Puntaje de Altman	92
Tabla 23. Ratio de Capital Global (RGLOBAL) y Puntaje Z1 de Altman.....	97

Tabla 24. Relación del RGLOBAL (Solvencia Financiera) y la fortaleza financiera de Altman.....	98
Tabla 25. Panel Data (Software Eviews).....	100
Tabla 26. P valor, sobre los factores que explican el puntaje Z1	106
Tabla 27. Valoración del test T de las variables explicativas Xi a 95 % de confianza	107
Tabla 28. Repercusión de las variables explicativas	109

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Ratio de Capital Global, periodo 2010-2017.	29
Figura 2. Requerimiento de Capital - Pilar I	30
Figura 3. Sistema Financiero del Perú	43
Figura 4. Estructura Financiera de las cinco empresas financieras: Pasivo y Patrimonio, Periodo 2010-2017	72
Figura 5. Estructura Financiera de Crediscotia Financiera	74
Figura 6. Estructura Financiera de TFC S.A. Financiera	75
Figura 7. Estructura Financiera de Efectiva	76
Figura 8. Estructura Financiera de Financiera Confianza	77
Figura 9. Estructura Financiera de Mitsui Auto Finance	78
Figura 10. Ratio de Capital Global y Puntaje Z1 de Altman.	94
Figura 11. Relación del Puntaje Z1 de Altman con los cinco ratios financieros (Liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad).	95

RESUMEN

El presente estudio se realiza sobre los factores económicos y financieros que inciden en la solvencia financiera de las Microfinancieras, que busca determinar las variables que explican el comportamiento de la fortaleza financiera de las empresas financieras del Perú. A partir de sus Estados Financieros de las 5 microfinancieras se obtienen los datos para utilizar el Modelo Z1 de Altman, que refleja la fortaleza financiera, siendo los resultados obtenidos en puntajes, que luego son clasificados en zonas (Gris, verde, roja). Para luego más adelante utilizar los resultados del Modelo Z1 de Altman para crear un modelo econométrico mediante el método de Datos Panel que afirma la relación existente entre el Ratio de Capital Global (solvencia financiera) y los puntajes de Z1 de Altman (fortaleza financiera), para luego crear el modelo econométrico que explica qué variables tienen mayor influencia en la fortaleza financiera, siendo los factores más incidentes las ventas y el capital circulante.

Palabras clave: Solvencia Financiera, Factores económicos-financieros, Modelo Z1 de Altman.

ABSTRACT

The present study is carried out on the economic and financial factors that affect the financial solvency of the Microfinance Companies, which seeks to determine the variables that explain the behavior of the financial strength of the financial companies of Peru. From their Financial Statements of the 5 microfinance institutions, the data is obtained to use Altman's Model Z1, which reflects the financial strength, with the results obtained in scores, which are then classified in zones (Gray, green, red). To then later use the results of Altman's Z1 Model to create an econometric model using the Data Panel method that affirms the relationship between the Global Capital Ratio (financial solvency) and Altman's Z1 scores (financial strength), to then create the econometric model that explains which variables have the greatest influence on financial strength, with sales and working capital being the most important factors.

Keywords: Financial Solvency, Economic-financial factors, Model Z1 of Altman.

INTRODUCCIÓN

En el Perú existe gran cantidad de emprendimientos que necesitan financiamiento para lograr el desarrollo y crecimiento de las mismas, en donde las empresas financieras son las que realizan en mayor proporción sus operaciones de crédito con los emprendimientos. Por lo que es importante para el desarrollo y crecimiento del País.

Las consecuencias mundiales de la crisis financiera han provocado, cada vez más, implementar con lineamientos internacionales que hasta la actualidad han surgido como Basilea I, Basilea II, hasta Basilea III, que sirven para fortalecer la solvencia Financiera y lograr gestionar los riesgos financieros.

En el Perú el ente regulador de las instituciones bancarias es la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), que ha considerado muy importante las regulaciones que se utilizan en Basilea para regular los riesgos y fortalecer la solvencia de las instituciones bancarias.

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar qué factores son más importantes en el fortalecimiento de la solvencia

financiera de las empresas financieras del Perú, en el periodo de 2010-2017. El desarrollo de la investigación se realiza de la siguiente manera:

En el Capítulo I se realiza el planteamiento del problema, donde surge la formulación del problema, se justifica el estudio y se menciona los objetivos de la investigación.

En el Capítulo II se desarrolla el marco teórico de la investigación, donde se revisan los antecedentes de estudio que se utilizan en la investigación, se desarrolla la base teórica y las definiciones que se utilizan en la investigación.

El Capítulo III consiste en el marco metodológico, donde se formulan las hipótesis, se realiza la operacionalización de variables, se identifica las variables independientes y dependientes, se muestra el diseño de la investigación y el procedimiento en el tratamiento de los datos de la investigación.

En el Capítulo IV se presenta los resultados en dos etapas, la primera etapa es de resultados descriptivos y la otra de resultados explicativos; la primera etapa consiste en demostrar la estructura de las Empresas financieras, gráficamente. En los resultados explicativos se muestra los puntajes obtenidos del modelo Z1 de Altman, se desarrolla el método de Datos Panel con el software eviews, se muestran los modelos

económicos, seguidamente las pruebas estadísticas para interpretar las estimaciones realizadas.

Finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema

Durante los últimos años el Perú ha perdido su ritmo de crecimiento, por causas externas e internas que están ocurriendo, algunas de las causas son la corrupción, el fenómeno del niño costero, la crisis financiera mundial, causando en los segmentos empresariales un desequilibrio en todos los sectores, que son las personas (Naturales-jurídicas), las microempresas, pequeñas empresas, la medianas empresas, donde el segmento empresarial más afectado son las familias, micro y pequeñas empresas que aporta un 42 % al PBI (SUNAT, 2017).

Las empresas financieras en mayor proporción son el soporte para el desarrollo y crecimiento de las micro y pequeñas empresas, quienes representan el 98 % de la cantidad de unidades de negocios que operan en el Perú, que registran créditos directos de 13 751 millones de soles, con tasas de morosidad de 3,13 % incrementando hasta en 13,82 % (Superintendencia de Banca y seguros AFP, 2018).

La crisis financiera mundial ocurrido en el año 2008 ha evidenciado que el Perú sigue siendo un país dependiente, la mayoría de los sectores económicos de nuestro País ha recibido efectos negativos como la desaceleración del crecimiento económico, como consecuencia los más afectados fueron los sectores de textiles y agroexportación que redujo sus ventas alrededor de 40 %, provocando pérdidas de aquellas que no puedan pagar sus obligaciones financieras a las Empresas Financieras afectando a su rentabilidad y solvencia financiera.

La crisis no solo ha evidenciado la importancia de las empresas financieras, sino también sus debilidades, poniendo en duda la solvencia de aquellas. A través de este hecho ocurrido, también existen factores económicos y financieros que han incidido en la fortaleza financiera de las empresas financieras.

Por lo tanto, es necesario realizar un análisis de los factores económicos y financieros que influyen en la solvencia financiera, que se desarrollará mediante la estimación de modelo de Panel Data con los datos de los años (2010-2017) de cada empresa financiera en estudio.

Una manera de expresar un modelo de regresión representativo de la fortaleza financiera es la utilización previa del modelo “Z de Altman” el cual, mediante el uso de determinados ratios financieros (liquidez,

rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad), para obtener puntajes que representan la fortaleza financiera de cada empresa.

Por lo expuesto en líneas anteriores, de los acontecimientos mundiales que afectan al Perú, es necesario realizar una investigación sobre la solidez financiera buscando la sostenibilidad de las empresas financieras.

A continuación se presenta las empresas financieras en estudio que operan durante el periodo 2010-2017.

Tabla 1.

Crédito de cada empresa financiera (en miles de soles)

N°	Empresas	Monto (S/)	Participación (%)
1	Crediscotia Financiera	4 065 954	34,57
2	Financiera Confianza	1 584 102	13,47
3	Financiera TFC	760 063	6,46
4	Financiera Efectiva	618 857	5,26
5	Mitsui Auto Finance	549 265	4,67

Fuente: SBS (2018)

En la Tabla 1 se visualiza los créditos realizados de las 5 empresas financieras, donde se observa que la financiera Crediscotia tiene una participación alta de 34,57 % con respecto a las demás financieras en

estudio, seguido la financiera Confianza que tiene una participación de 13,57 %, la financiera con menor participación en créditos es la financiera Mitsui Auto Finance con 4,57 %.

Tabla 2.

Depósitos de cada empresa financiera (en miles de soles)

Nº	Empresas	Monto (S/)	Participación (%)
1	Crediscotia Financiera	2 754 748	39,17
2	Financiera Confianza	1 079 661	15,35
3	Financiera TFC	676 667	9,62
4	Financiera Efectiva	401 917	5,72
5	Mitsui Auto Finance	-	-

Fuente: SBS (2018)

En la Tabla 2 se observa que los depósitos de las 5 empresas financieras varían en gran proporción en las mismas, donde la Crediscotia Financiera tiene una participación alta de 39,17 % respecto a las demás financieras en estudio. La empresa Crediscotia es la que sigue en segundo lugar de acuerdo al orden de participación con un 15,35 %, la financiera Mitsui Auto Finance no ha tenido participación en el último año.

Tabla 3.

Patrimonio de cada empresa financiera (en miles de soles)

N°	Empresas	Monto (S/)	Participación (%)
1	Crediscotia Financiera	826 473	32,93
2	Financiera Confianza	305 751	12,18
3	Mitsui Auto Finance	187 957	7,49
4	Financiera Efectiva	169 180	6,74
5	Financiera TFC	84 995	3,39

Fuente: SBS (2018)

En la Tabla 3 se observa el patrimonio de las cinco empresas financieras en estudio, donde la Crediscotia Financiera tiene una participación alta de 32,93 %, la financiera Confianza se encuentra en segundo lugar con 12,18 % de participación de patrimonio, sin embargo, la Financiera TFC es la que tiene menor participación con respecto a las financieras en estudio que es 3,39 % de Patrimonio.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿Qué factores económicos y financieros inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017?

1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿La fortaleza financiera tiene relación con el nivel de Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017?
- b) ¿En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017?

1.3 Justificación de la investigación

La importancia que tienen las Empresas Financieras para la economía de un País ha sido demostrada con la crisis financiera mundial originada en el año 2007 en Estados Unidos, poniendo en duda la solvencia financiera de las instituciones financieras.

Las Empresas Financieras realizan operaciones muy importantes con los segmentos empresariales. Tal es así, que el segmento empresarial de micro y pequeñas empresas representa el 42 % del Producto Bruto Interno (PBI), que realizan operaciones activas y pasivas con las empresas financieras.

Es importante conocer los factores que determinan la solvencia financiera de aquellas Empresas Financieras del Perú. Por las

operaciones que realiza con las micro y pequeñas empresas, asumiendo riesgos en realizar créditos con pocas barreras de acceso a las micro y pequeñas empresas.

1.4 Objetivos de la investigación

1.4.1 Objetivo general

Identificar los factores económicos y financieros que inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

1.4.2 Objetivos específicos

- a) Determinar la relación que existe entre el puntaje de Altman y el Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.
- b) Identificar en las Empresas Financieras los factores económicos y financieros que influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras del Perú, periodo 2010-2017.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

Para el estudio se han revisado las siguientes investigaciones a nivel internacional y nacional:

2.1.1 Antecedentes internacionales

Fernández (2016), desarrolló la investigación que lleva como título “Análisis de los factores determinantes en la solvencia bancaria española. Periodo 2005-2015” donde tiene como objetivo principal identificar los factores que influyen en la solvencia de las entidades de crédito español durante los once años, realiza el análisis a través de un modelo de regresión lineal múltiple, que desarrolla una selección discriminante y un test de diferencias de medias para observar la conducta de dichos determinantes de los once años. Concluye que los factores con mayor influencia en el comportamiento de la solvencia son la capitalización y la deuda que fueron hasta el año 2012, que a partir de este último año las variables más influyentes son el apalancamiento y los valores representativos de deuda.

Camacho, Salazar y León (2013) desarrollaron la investigación que lleva como título “Modelo de estimación de quiebra en las empresas Colombianas del sector textil y de confección” que consiste en encontrar un grupo de variables e indicadores, de 58 empresas del sector textiles, confecciones que tengan ventas mayores a 30 000 millones de pesos, en el periodo de 2006 a 2012, con la información del balance general, estados de resultados y el flujo de caja, se utilizaron 6 modelos que fueron probados, donde se llega a conocer que las variables e indicadores más importante es el ROA y el incremento en relación al decrecimiento en la Utilidad Neta que quiere decir las utilidades del año anterior.

Guzmán (2010) desarrolló la investigación que lleva como título “Análisis de Riesgo de Crédito y Evidencia Empírica en Chile”, esta investigación se realiza para determinar las probabilidades de quiebra de las empresas o analizar los riesgos que tiene la empresa, se utiliza 3 modelos que son el modelo Z de Altman, Modelo Logit y el modelo de Merton, donde se llega a conocer que cada empresas sigue un proceso de quiebra diferente en donde no solo son afectados por factores financieros, sino también por el contexto legal, social y cultural.

Claramunt, Casanovas y Caisedo (2012) desarrollaron la investigación que lleva como título “Modelo para la predicción de

indicadores de riesgo de crédito mediante razones financieras usando modelos estructurales y modelos de datos panel: Aplicación al mercado Español” que tiene como objetivo de la investigación mostrar un modelo que pueda medir el riesgo crediticio utilizando indicadores financieros. Para el desarrollo se hace uso de la información contable de las empresas durante tres años (2005-2007) donde se procesan en tres análisis; primero, se identifican las empresas probabilidades de incumplimiento; segundo, se hace uso de los indicadores financieros que es obtenido mediante los datos de la información financiera; tercero, se logra medir mediante el método de panel data para predecir las probabilidades de incumpliendo y las tasa de recuperación.

Paredes (2016) desarrolló la investigación que lleva como título “Determinantes financieros que influyen en la estructura de capital en empresas Mexicanas que cotizan en Bolsa Mexicana de valores. Un enfoque de Panel de Datos dinámico”, la investigación tiene como objetivo detectar los determinantes que contribuyen el nivel de apalancamiento de las empresas mexicanas en forma unitaria y en forma grupal referidos a la construcción de vivienda, manufactura y minería. Para el desarrollo se realiza un análisis de la estructura de capital en orden jerárquico. Para el procesamiento de la información utiliza el método de Datos Panel, utilizando la información de las empresas en el periodo de catorce años

que inicia en 2001 y finaliza en el año 2014, que se identifican las variables de tangibilidad, tamaño, tasa de crecimiento, rentabilidad y se considera al PIB como variable macroeconómico. Se concluye que el crecimiento de las empresas es parecido al crecimiento del PIB, es decir que tienen dependencia del sector de la economía, también se demuestra que cuando hay un aumento en el flujo de efectivo que es considerado como un factor de referencia explicativa del endeudamiento se visualiza una disminución inversa en el apalancamiento.

Millán (2017) desarrolló la investigación que lleva como título “Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un enfoque de vanguardia”, el objetivo de la investigación es mostrar los aumentos de capital en los bancos españoles, con respecto a la solvencia y rentabilidad. Se utiliza información de los estados financieros como son el económico-financieros y patrimonial que son recolectados de cuarenta y cinco años iniciados desde el año de 1971 hasta el año 2015). Se hace uso del modelo estadístico de modelos estructurales. Se concluye que durante el periodo de estudio ha mejorado el capital de los bancos españoles, como consecuencia ha incrementado la rentabilidad de los bancos.

Correa (2013) desarrolló la investigación que lleva como título “La aplicación del modelo Altman para la determinación de las quiebras en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) Puerto Rico” donde el objetivo de este estudio es determinar las razones que genera la quiebra de las empresas pequeñas y medianas en Puerto Rico, utilizando el modelo Z de Altman, que le permite evaluar y analizar el comportamiento, se concluye que el modelo de Altman sí es aplicable y predice la situación de las empresas.

Pérez (2014) desarrolló la investigación que lleva como título “Análisis por Ratios de la Solvencia y Rentabilidad empresarial” donde el objetivo es presentar en un análisis económico y financiero los ratios de las Empresas Telefónica y Jazztel. El estudio se realiza en el periodo de 2009 hasta el año 2013, donde se compara la evolución de los ratios de solvencia y rentabilidad de las dos empresas en estudio, se hace referencia al uso de las NIIFS. Donde se llega a concluir, con respecto a la solvencia, que la empresa Telefónica está mucho más endeudada que Jazztel. Con respecto a la rentabilidad, que el apalancamiento financiero de telefónica siempre es mayor que Jazztel.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Adrianzen (2016) desarrolló la investigación que lleva como título “La Rentabilidad de los Bancos comerciales y el ambiente Macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014”, tiene como objetivo la exploración sobre cómo lo macroeconómico y otros determinantes afectaron la rentabilidad de los bancos comerciales peruanos, a partir de dos indicadores los ratios de ROE, ROA, y un indicador económico, el diferencial EVA. Donde utiliza una ecuación de corte general, aplicando el modelo de Datos Panel, se concluye que las variables más importantes son la tasa de inflación, el crecimiento del Producto Bruto Interno y el nivel del producto bruto interno por persona, son determinantes recurrentemente significativos de la rentabilidad de los bancos comerciales que operaron en el Perú, que fue contrastado con los índices de ROA Y ROE, utilizando el índice de rentabilidad económica (EVA).

Vela, Uriol, Medina, Palacios y Pintado (2012) desarrollaron la investigación que lleva como título “Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana en el periodo 2008-2011” tiene como objetivo determinar cuáles son los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia en las

micro financieras, en un periodo de 4 años que es comprendido desde el año 2008 a 2011, donde se utiliza el método de datos panel, las variables que se consideran en el modelo de econométrico son la tasa de crecimiento del PBI regional, crecimiento de las colocaciones, solvencia y eficiencia en la gestión. Donde obtiene un orden de las variables que influyen en la calidad de la cartera de las entidades son de orden Macroeconómico a Microeconómico, y se obtiene que la variable macroeconómica es la tasa de crecimiento del PBI y las variables microeconómicas son la tasa de crecimiento de las colocaciones, la solvencia y eficiencia de las entidades de micro finanzas.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Modelo Z de Altman

El modelo Z (Z Score) fue diseñado por el profesor Edward L. Altman, profesor e investigador de la Universidad de Nueva York para predecir cuándo una empresa se acerca a un problema de insolvencia (Rodriguez, 2013).

Tiene su base en un análisis estadístico iterativo de discriminación múltiple en el que se ponderan y suman cinco razones de medición para clasificar las empresas en solventes e insolventes (Rodriguez, 2013).

Este modelo permite hacer diagnósticos en cualquier empresa, mediante la identificación de la etapa en la que se clasifican sus dificultades puntuales. Es decir, la etapa inicial corresponde a los primeros problemas identificados, los cuales pueden ser corregidos sin mayores dificultades, evitando que se agudicen y pasen a otras etapas, conocidas como etapa intermedia, etapa avanzada y etapa final o bancarrota (Rodríguez, 2013).

a.) Decadencia de la empresa en la etapa inicial

- Problemas aislados en la producción y distribución.
- Retrasos en el envío de mercancías.
- Decremento en la calidad.
- Estancamiento en las ventas.
- Disminución de los márgenes.
- Negativa de aceptación de los problemas por parte de la administración (Rodríguez, 2013).

b.) Decadencia de la empresa en la etapa intermedia

- Aceleración en los problemas de producción.
- Disminución de los niveles de inventario por cuidado del efectivo.
- Mayor frecuencia de problemas de calidad.
- Incremento del plazo de las cuentas por cobrar.
- Disminución de los saldos de efectivo.

- Incumplimiento de algunos pagos.
- Decadencia de la moral de los empleados.
- Negación de los problemas por parte de la alta dirección (Rodríguez, 2013).

c.) Decadencia de la empresa en la etapa avanzada

- Ya es común que no se cumplan con los programas de producción.
- Se presentan problemas con los clientes.
- Son rutinarios los problemas de calidad.
- Se tiene un capital de trabajo negativo.
- Los saldos de las cuentas de efectivo son prácticamente cero o negativos.
- Los bancos ejercen cobros por vía legal.
- Los empleados renuncian en grandes cantidades.
- Se intenta una reestructura de emergencia (Rodríguez, 2013).

d.) Decadencia de la empresa en la etapa final o bancarrota

- Falla la reestructura.
- La empresa se declara en quiebra.
- Después de identificar en qué etapa se encuentra la empresa a la cual se está aplicando el modelo de Calificación Z (Z Score), Edward L. Altman ofrece soluciones que facilitan el manejo de las dificultades financieras, para corregir la situación de forma rápida y

contundente y evitar que se siga avanzando en el camino de la quiebra.

Estas son:

- Venta de activos importantes.
- Fusión con otra empresa.
- Reducción de la inversión en investigación y desarrollo.
- Contratación de deuda nueva.
- Negociación con los acreedores.
- Capitalización de deuda.
- Declaración de bancarrota (Rodríguez, 2013).

León Valdés (2010, p.23) afirma que el predictor de quiebra conocido como Z-Score combina varios de los indicadores financieros más significativos dentro de una derivación estadística que fue publicada inicialmente por Edward L. Altman en 1966 y desarrollada en una muestra de empresas industriales. Desde entonces, el algoritmo se ha perfeccionado hasta lograr un 95 % de confiabilidad en la exactitud de la predicción de quiebra, con dos años de anterioridad a la situación de insolvencia, también en empresas no industriales y que no coticen en bolsa. Las variables del Z-Score de Altman que determinan la fortaleza financiera son:

Tabla 4. Abreviaturas utilizadas en el modelo de Altman

Significado	Abreviatura
Activos corrientes	AC
Activos totales	AT
Ventas netas	VN
Gastos financieros	GF
Pasivos totales	PT
Pasivos corrientes	PC
Valor de mercado	VM
Utilidades antes de impuesto	UAI
Utilidades retenidas	UR

Fuente: León Valdés (2010, p. 24)

Con base en estas variables, Altman derivó las siguientes ecuaciones que, posteriormente, fueron utilizadas para la determinación del indicador z-score:

$$X1 = AC - PC \text{ se divide por } AT$$

Para Altman este es el menos significativo de los factores por corresponder a una medida de los activos líquidos netos de la firma respecto a sus activos totales. Activo circulante se conoce como fondo de operaciones o capital bruto (León Valdés, 2010, p. 24).

$$X2 = UR \text{ dividido por } AT$$

Un factor más representativo, porque es una medida en un plazo más largo referente a la política de retención de utilidades, aunque el

resultado puede ser manipulado, de alguna manera, y se crearía algún sesgo en los resultados (León Valdés, 2010, p. 24).

X3 = UAI + GF se divide por AT

El factor más importante, pues la utilidad es el objetivo principal de cualquier actividad económica y de su volumen depende la fortaleza financiera de la firma. Los gastos financieros se agregan a las utilidades, pues este costo no detrae de la rentabilidad de la firma (León Valdés, 2010, p. 24).

X4 = VM se divide por PT

Un indicador más significativo que X2. Señala la capacidad de la forma de sufrir una declinación en el valor de los activos. En algunas ocasiones el Valor de Mercado puede ser sustituido por el resultado de Activo Total – Pasivo Total; es decir, por el patrimonio contable registrado. Sin embargo, se sostiene que no siempre el valor patrimonial es cercanamente equivalente al valor comercial (León Valdés, 2010, p. 24).

X5 = VN se divide por AT

Este es uno de los indicadores más significativos, porque ilustra las ventas que son generadas por la inversión total de la compañía representada, esta última, por sus activos (León Valdés, 2010, p. 24).

Con estos resultados se formula una ecuación que permita obtener un valor numérico que es el Z-Score de Altman:

La función discriminante final fue:

$$Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + 0,99 X_5$$

En términos generales el indicador Z-Score se puede interpretar así:

Tabla 5.

Parámetros del valor Z de Altman

PARÁMETRO	INTERPRETACIÓN
$Z \geq 3,0$	La empresa no tendrá problemas de solvencia en el corto y mediano plazo, aunque factores tales como mala gestión, fraude, desaceleración Económica y otros pueden causar un cambio inesperado.
$2,7 \leq Z \leq 2,99$	Señala alguna seguridad relativa, pero se sitúa dentro de un área de observación (área gris) y está debajo del umbral de más alta seguridad.
$1,82 \leq Z \leq 2,7$	Probablemente puedan presentarse algunos problemas financieros en un lapso de dos años. Este es el intervalo más bajo del área gris y exige tomar medidas drásticas para evitar la quiebra o insolvencia total.
$1,81 \geq Z$	Indica que la empresa prácticamente incurrirá en quiebra.

Fuente: León Valdés (2010, p. 25)

Para el desarrollo de su modelo en 1966, Altman tomó una muestra de 66 empresas de las cuales 33 habían quebrado durante los 20 años anteriores y 33 seguían operando a esa fecha. A la muestra le calculó 22

razones financieras que clasificó en 5 categorías estándar: liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad. Después de numerosas corridas, se seleccionaron las 5 variables que juntas dieron el mejor resultado en la predicción de la insolvencia (Rodríguez, 2013).

Más tarde fueron seleccionadas cinco variables que parecían arrojar los mejores resultados, de acuerdo con los siguientes criterios:

- 1) Observación estadística de varias funciones, incluyendo la contribución relativa de cada variable independiente,
- 2) Evaluación de inter correlaciones entre las variables relevantes,
- 3) Observación de la precisión en la predicción de los modelos y
- 4) Criterio del analista.

El resultado sirvió para encontrar la función discriminante final que se transcribió antes. Sin embargo, como la muestra tomada por Altman sólo incluía empresas manufactureras cuyas acciones cotizaban en bolsa de valores, pronto se detectó la limitación de dicha función al no cubrir ni las empresas no inscritas en el mercado de valores ni empresas comerciales o de servicios (León Valdés, 2010, p. 5).

Por tal motivo, se desarrollaron los modelos conocidos como Altman Z1 y Altman Z2, que pretendían corregir los vacíos comentados.

2.2.2 Modelo Z1 de Altman

Este modelo es una variación del modelo Z original, en el que se sustituye, por un lado, el numerador en X4 por el valor del capital contable en lugar del valor de mercado del capital y en el que la ponderación de cada índice también se modifica. Las adaptaciones se hicieron con el fin de aplicarlo a todo tipo de empresas y no solamente a las que cotizaran en bolsa (Rodríguez, 2013).

Esta versión se desarrolló con empresas manufactureras y pondera de manera importante el activo total de la empresa y su rotación.

La función queda de la siguiente manera:

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,420 X_4 + 0,998 X_5$$

Donde:

X_1 =Capital de trabajo / Activo total,

X_2 =Utilidades retenidas / Activo total,

X_3 =Utilidades antes de intereses e impuestos / Activo total,

X_4 = Valor de mercado del capital / Pasivo total

X_5 = Ventas / Activo total

El resultado indica que:

Tabla 6.

Parámetros del valor Z1 de Altman

PARÁMETRO	DESCRIPCIÓN
$Z1 \geq 2,90$	La empresa no tendrá problemas de insolvencia en el futuro.
$Z1 \leq 1,23$	La empresa que de seguir así, en el futuro tendrá altas posibilidades de caer en insolvencia.
$1,24 < Z1 < 2,89$	Se considera que la empresa se encuentra en una "zona gris" o no bien definida.

Fuente: Rodriguez (2013)

2.2.3 Modelo Z2 de Altman

Esta versión es un ajuste del modelo anterior Z1 en la que se elimina la razón de rotación de activos X5, para aplicarlo a todo tipo de empresas y no sólo a manufactureras. Este nuevo modelo pondera de manera importante la generación de utilidades en relación al activo, así como su reinversión (Rodriguez, 2013).

La función final es:

$$Z = 6,56 X_1 + 3,26 X_2 + 6,72 X_3 + 1,05 X_4$$

Donde:

X_1 =Capital de trabajo / Activo total,

X_2 =Utilidades retenidas / Activo total,

X_3 =Utilidades antes de intereses e impuestos / Activo total,

X_4 = Valor de mercado del capital / Pasivo total

El resultado indica que

Tabla 7.

Parámetro del valor Z2 de Altman

PARÁMETRO	DESCRIPCIÓN
$Z2 \geq 2,60$	La empresa no tendrá problemas de insolvencia en el futuro.
$Z2 \leq 1,10$	La empresa que de seguir así, en el futuro tendrá altas posibilidades de caer en insolvencia.
$1,11 < Z2 < 2,5$	Se considera que la empresa se encuentra en una "zona gris" o no bien definida.

Fuente: Rodriguez (2013)

2.2.4 Solvencia financiera

Según Haro y Rosario (2017) afirma que es la capacidad de la empresa para atender a las obligaciones de pago que tienen vencimiento en un horizonte temporal próximo generalmente menor o igual a un año; es decir, una relación entre los bienes económicos y recursos financieros que tiene a corto plazo y lo que debe a corto plazo (p. 79).

Basilea y la SBS (2010, p. 6), miden la solvencia financiera de las Empresas Financieras con el Ratio de Capital Global.

La SBS (2015) para supervisar la solvencia financiera utiliza dos indicadores, son las siguientes: Ratio de Capital Global y el Ratio de pasivo total/capital social y reservas. El Ratio de capital global exigido por la SBS es el 10 %, recomendado por Basilea el 8 %, sin embargo, a diciembre de 2017 la banca peruana exhibe este valor en 15,16 %, porcentaje que resalta la solvencia financiera de la misma.

2.2.4.1 Ratio del Capital Global

La SBS (2015) define que este indicador considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional), de acuerdo con los requerimientos de Basilea II. Las instituciones financieras deben mantener un Ratio de Capital Global mínimo de 10 %.

El Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el periodo 2010 - 2017 se visualiza en la Figura 1, en donde el pico más bajo ha sido de 10,77 % y el más alto fue de 36,57 %.

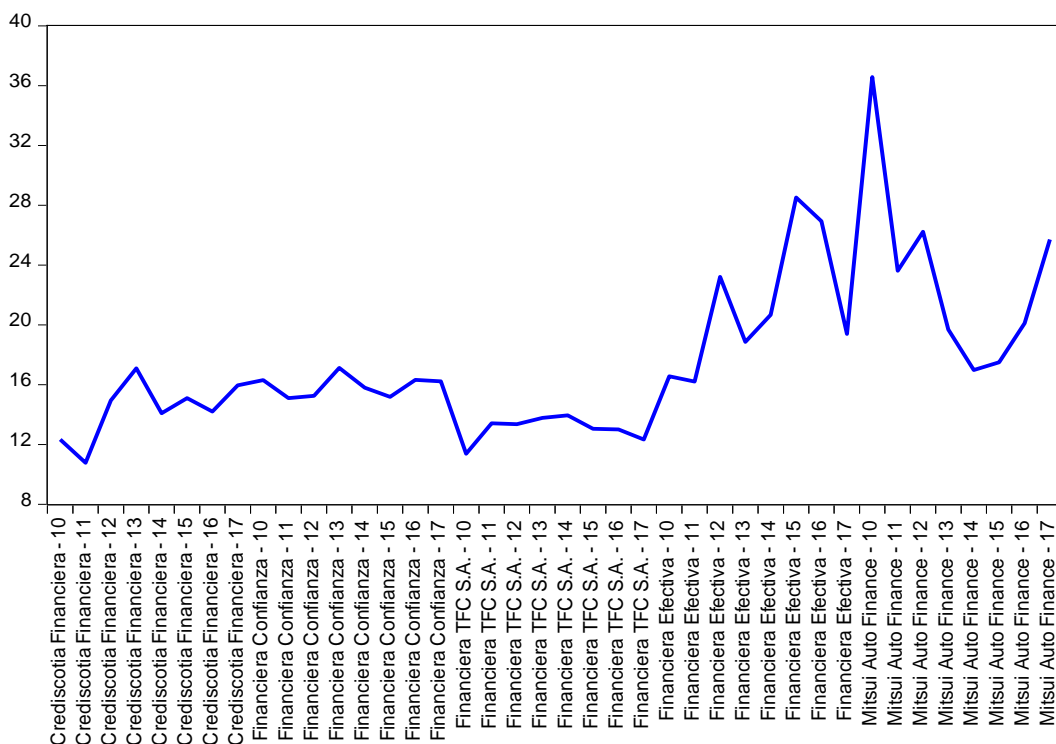


Figura 1. Ratio de Capital Global, periodo 2010-2017

Fuente: Elaboración Propia (Software Eviews)

Para calcular el Ratio de Capital Global es importante determinar previamente el "Requerimiento de Patrimonio efectivo total" y el "Total patrimonio efectivo".

En Basilea II el requerimiento de patrimonio efectivo total, en el Pilar I, se muestra la siguiente estructura:

$$\text{Requerimiento de patrimonio efectivo} = \frac{\text{CR}}{\text{RC} + 12,5 \text{ RM} + \text{RO}} \geq 10 \%$$

Donde:

- Capital regulatorio : **CR**
- Riesgo de crédito : **RC**
- Riesgo de Mercado : **RM**
- Riesgo Operativo : **RO**

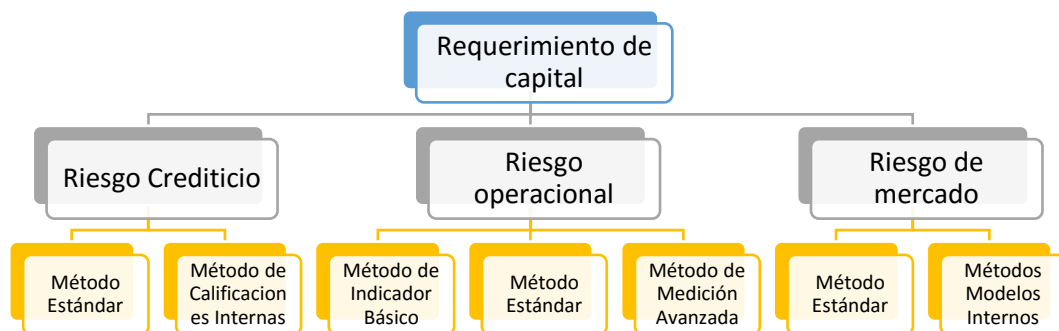


Figura 2. Requerimiento de Capital - Pilar I

Fuente: Martín Mato (2014, p. 8)

A. Riesgo crediticio

Ferruz Agudo, Sanjuán y Muñoz Sanchez (2015), afirman que las “entidades bancarias pueden elegir entre dos alternativas diferentes para la evaluación del riesgo de crédito”.

a.) Método estándar

En primer lugar se encuentra el método estándar que se basa en el método aplicable bajo Basilea I para la evaluación del riesgo de crédito,

mejorando el sistema de ponderaciones de los activos mediante las agencias de calificación de rating autorizadas por el organismo supervisor, haciéndolo menos genérico. Recordemos que ese se convirtió en uno de los principales problemas del anterior acuerdo. Así, con Basilea II se amplían las categorías de exposiciones a riesgo de crédito y se establecen ponderaciones fijas entre los diferentes activos, relacionadas con el nivel de riesgo que agencias de calificación, externas e independientes, asignan a dichos activos (Ferruz Agudo, Sanjuán, y Muñoz Sanchez, 2015, p. 4).

b.) Método de calificaciones internas

En segundo lugar se encuentra con los métodos basados en calificaciones internas IRB (Internals Ratings-Based), que tienen un doble enfoque: enfoque básico y enfoque avanzado.

En este caso son los propios bancos los que determinan la medición de los principales factores de riesgo, mediante la aplicación de los métodos que ellos mismos han desarrollado.

Los factores de riesgo considerados son los siguientes: probabilidad de impago, pérdida en caso de impago o severidad, exposición en el momento de impago y vencimiento. Los procedimientos que desarrolla cada entidad para la medición de sus factores de riesgo

deben ser probados por el organismo supervisor. No todos los elementos necesarios para el cálculo de los recursos propios son desarrollados por el propio banco, ya que las fórmulas que relacionan los factores de riesgo con el nivel de capital las ofrecen los supervisores. Los enfoques básico y avanzado se diferencian en la cantidad de factores de riesgo que vienen determinados desde la entidad bancaria.

En el enfoque básico la propia entidad determina sólo la probabilidad de impago, mientras que en el enfoque avanzado, es la entidad la que determina todos los factores de riesgo (Ferruz Agudo, Sanjuán, y Muñoz Sanchez, 2015, p. 5).

B. Riesgo de mercado

En el acuerdo de Basilea II se define el riesgo de mercado como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones fuera y dentro de balance a raíz de oscilaciones en los precios de mercado. Los riesgos sujetos a este requerimiento de capital son los siguientes:

- Riesgos inherentes a las acciones y a instrumentos relacionados con los tipos de interés en la cartera de negociación;
- Riesgo de divisas y riesgo de productos básicos en todo el banco.

Las exigencias de capital por el riesgo de mercado en el que incurre una entidad bancaria, no sufren modificaciones con respecto a Basilea I. Se permiten dos metodologías para la evaluación y determinación de este tipo de riesgo. En primer lugar, aplicando el método estándar, las exigencias de capital por este riesgo se determinan de forma individual para cada uno de los elementos que intervienen en el riesgo de mercado. En segundo lugar, están los modelos de valoración internos, modelos de medición desarrollados por cada entidad que tratan conjuntamente todos los elementos que intervienen en el riesgo de mercado. Es necesaria la autorización del organismo supervisor correspondiente, para la aplicación de estos modelos (Ferruz Agudo, Sanjuán, y Muñoz Sanchez, 2015, p. 5).

C. Riesgo operativo

El riesgo operativo es una novedad de Basilea II, puesto que en Basilea I no se tenía en cuenta. El riesgo operativo se define como la pérdida que pudiera producirse como consecuencia de fallos en los procesos internos, personal o sistemas o como resultado de acontecimientos externos (Ferruz Agudo, Sanjuán, y Muñoz Sanchez, 2015, p. 6).

Incluye el riesgo legal, pero no el estratégico o el de reputación. Basilea II propone tres alternativas para el tratamiento de este riesgo. En primer lugar se encuentra el método del indicador básico que consiste en aplicar un porcentaje fijo sobre los ingresos brutos promedio de los últimos tres años.

En segundo lugar, el método estándar divide la actividad del banco en ocho líneas de negocios y se aplica un coeficiente a cada una de esas líneas para determinar los requerimientos de capital de cada una. Estos métodos, menos sofisticados que los métodos avanzados de medición interna AMA (Advanced Measurement Approaches), son recomendables para las entidades bancarias con menores riesgos de este tipo. Los métodos de medición avanzada interna AMA consisten en la determinación del capital mínimo requerido por riesgo operativo, mediante la aplicación de metodologías desarrolladas internamente por cada entidad, y que tienen en cuenta tanto elementos cuantitativos como elementos cualitativos. Estos métodos desarrollados internamente deben ser autorizados por el organismo supervisor para su aplicación (Ferruz Agudo, Sanjuán, y Muñoz Sanchez, 2015, p. 7).

2.2.5 Indicadores financieros que se consideran en el modelo Z de Altman del método de Panel Data

Lizarzaburu (2013), muestra los ratios que se consideran en el modelo Z de Altman.

$$X_1 = \frac{\text{CAPITAL CIRCULANTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Este ratio muestra valor de la empresa de acuerdo al nivel del activo total. La mayoría de las empresas relacionan este resultado con la liquidez (p. 144 – 145).

Donde:

Capital de trabajo = Activo corriente Bruto = Capital Circulante

$$X_2 = \frac{\text{UTILIDADES RETENIDAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Las utilidades retenidas, es la rentabilidad acumulada de la empresa.

$$X_3 = \frac{\text{UTILIDADES ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Este ratio es una medida de la verdadera productividad de los activos de la empresa, independiente de cualquier tipo de interés o

factores de apalancamiento. De esta manera, puede arrojar resultados más precisos se cuenta tales como intereses e impuestos, que están relacionados a pasivos, no son consideradas.

$$X_4 = \frac{\text{VALOR DE MERCADO DE CAPITAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$$

Es la variable con el peso más bajo y el motivo es su numerador: el valor de mercado. Para calcular el valor de mercado de capitales, se debe considerar el número de acciones, se multiplica por la cantidad de acciones en el mercado de cada acción en un periodo específico. El denominador es el pasivo total.

$$X_5 = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

La rentabilidad sobre activos (*Return On Assets - roa*) da una idea de cuánto eficiente es la empresa usando los activos para generar ingresos. En resumen, en una medida que relativiza los beneficios absolutos según sea la relación existente entre los beneficios y los capitales invertidos.

2.2.6 Modelo de Panel Data

Labra y Torrecillas (2016) definen Panel de Datos como conjunto de datos que combina una dimensión temporal (serie de tiempo) y otra transversal (individuos) (p. 5).

Para aplicar este método es necesario reunir dos requisitos:

- Tener un conjunto de individuos pudiendo ser estos, por ejemplo, empresas o países (p. 11).
- La existencia de observaciones de los mismos individuos durante un determinado periodo de tiempo (un conjunto de años) (p. 11).

A continuación se muestra el modelo de Panel Data:

$$Z_{it} = B_{it} + B_{it}X_{it} + \dots + B_{it}X_{it} + \epsilon_{it}$$

Donde:

B: Coeficiente

X: Indicadores financieros

i: Indicador de cada una de las empresas financieras en estudio

t: Tiempo

Z: Serie de tiempo

En el presente estudio, el valor de Z es considerado como la serie de tiempo de los datos que se han calculado en el modelo Z1 de Altman, que ha sido utilizado para el método de Panel de Datos para las 5 empresas financieras, también se ha utilizado los ratios financieros aplicado en el modelo de Altman que fue para ponderar los puntajes obtenidos.

2.3 Definición de términos básicos

- **Sistema Financiero Nacional**

Según Pampillón, Cuesta y Paz (2009) indican que el sistema financiero es como un conjunto articulado de flujos financieros movilizadas mediante instrumentos financieros cuyos precios, cantidades y demás condiciones se determinan en los correspondientes mercados a los que concurren intermediarios financieros y agentes no financieros de las economía (p. 36).

Según la SBS (2017), define como el conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera. Incluyendo las subsidiarias que requieran de autorización de la Superintendencia para constituirse (p. 223).

Según el BCRP (2011) el sistema financiero está constituido por todas las sociedades o cuasi sociedades (fondos y fideicomisos) residentes dedicadas principalmente a la intermediación financiera o actividades financieras auxiliares (como la cobertura de riesgos y las prestaciones de jubilación) (p. 184).

Larrea (2016) afirma que el sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones (p. 01).

Ayala Villegas (2015) define que es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros".

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el Banco de la Nación que

es una entidad del Estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público (Ayala Villegas, 2015).

Instituciones que conforman el sistema financiero:

- Empresas bancarias
- Empresas financieras
- Empresa de desarrollo de pequeña y microempresa (Edpymes)
- Cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC)
- Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)
- Administradoras de fondo de pensiones (AFP)
- Bolsa de Valores de Lima
- La Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)
- Banco de inversiones
- Banco de la Nación
- Compañía de seguros
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

Entidades de regulación y supervisión del sistema financieros:

- a. La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS).

Institución autónoma con personería jurídica de derecho público, establecida con el objeto de proteger los intereses del público controlando en representación del Estado a las empresas bancarias, financieras, seguros, administradoras de fondos de pensiones, mutuales, cajas de ahorro, cajas rurales, almacenes generales de depósito, empresas de arrendamiento financiero y demás empresas autorizadas para operar en el sistema financiero con fondos del público (BCRP, 2011, p. 189).

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero, de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones.

Se encarga de regular y supervisar a:

1. Empresas del sistema financiero.
2. Empresas del sistema de seguros.
3. Administradoras privadas de fondos de pensiones.
4. Prevención del lavado de activos y financiamiento del Terrorismo.

b. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

El BCRP es una entidad autónoma cuya finalidad es preservar la estabilidad monetaria, mediante el control de la inflación.

Su función es:

1. Regular la moneda y el crédito del sistema financiero.
2. Administrar las Reservas Internacionales (RIN).
3. Emitir billetes y monedas.
4. Informar sobre las finanzas nacionales.

c. La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)

La SMV es un organismo que tiene por finalidad velar por la protección del inversionista, la eficiencia y transparencia de los mercados bajo su supervisión, la correcta formación de precios y la difusión de toda la información necesaria.

Tiene como misión proteger al inversionista y promover el desarrollo de los mercados de valores, de productos y del sistema de fondos colectivos.

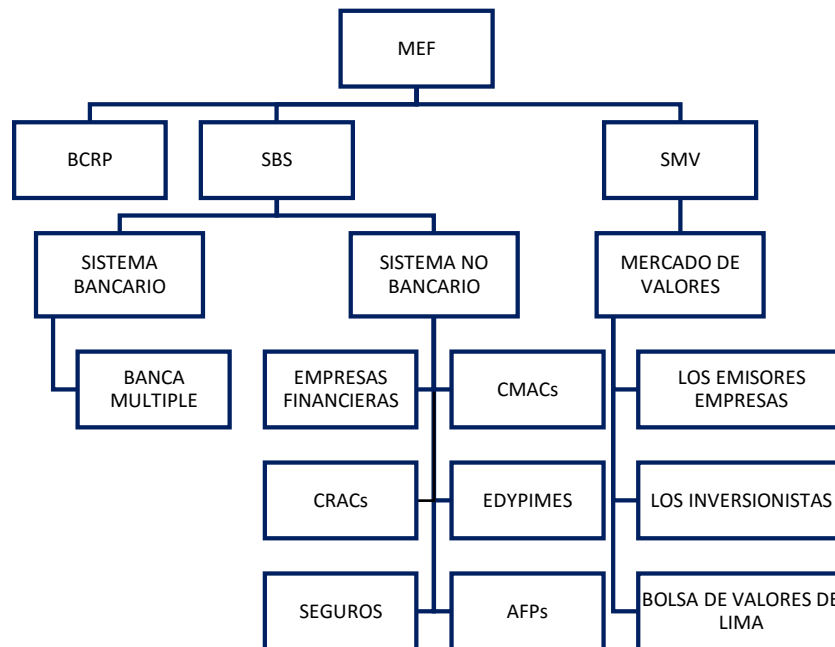


Figura 3. Sistema Financiero del Perú

Fuente: SBS y elaboración propia

- **Empresas financieras**

El autor Salhuana (2011) afirma que la empresa financiera es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (p. 33).

Según el BCRP (2011) define como la entidad financiera que capta recursos del público, excepto los depósitos a la vista, y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores,

operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (p. 69).

La SBS (2017) define a la empresa financiera como aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero (p. 106).

- **Sistema financiero bancario**

El BCRP afirma que comprende todas las instituciones del sistema bancario que operan en un país. En el Perú está integrado por el Banco Central de Reserva del Perú, el Banco de la Nación, las empresas bancarias y la banca de fomento en liquidación (p. 184).

- **Sistema financiero no bancario**

Según el BCRP comprenden a todas las instituciones financieras residentes que no están clasificadas como pertenecientes al sistema bancario. En el Perú se incluyen a las empresas financieras, las cajas rurales y cajas municipales de ahorro y crédito, las cooperativas de ahorro y crédito, las compañías de seguros, la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), el Fondo MiVivienda, los fondos privados de pensiones y los fondos mutuos (p. 184).

- **Sistema bancario**

Según el BCRP (2011) define como la parte del sistema crediticio de un país en el que se agrupan las instituciones financieras de depósito formando una estructura organizada. En el Perú, está integrado por el Banco Central, el Banco de la Nación, las empresas bancarias y la banca de fomento en liquidación.

- **Riesgo**

El BCRP (2011) define que es la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso. También es entendido como el grado de incertidumbre que acompaña a una operación financiera o comercial. En términos generales se puede esperar que a mayor riesgo, mayor retorno esperado. Existen varias clases de riesgos: de mercado, solvencia, jurídico, de liquidez, de tasa de cambio, de tasa de interés, entre otros (p. 174).

- **Riesgos bancarios**

Según Stok (2011) afirma que las empresas del sistema financiero nacional deben tomar medidas para proteger al ahorrista del riesgo inherente en depositar su dinero en ellas. Los riesgos pueden clasificarse en: riesgo crediticio, el cual está constituido por el riesgo que el deudor o contraparte de un contrato financiero no cumpla con las obligaciones de

dicho contrato; riesgos de mercado, que está constituido por el riesgo de tener pérdidas en las posiciones dentro y fuera de la hoja del balance, derivadas de movimientos en los precios de mercado de activos reales o financieros con que operen (riesgos relacionados con las tasas de interés, tipo de cambio, precio de commodities, cotización de las acciones, etcétera); y riesgo operacional , que es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas, o bien aquellas que sean producto de eventos externos (p. 40).

Según los autores Jiménez y De los Ángeles (2010), afirman que en el concepto de riesgo bancario se reúnen todos los distintos tipos de riesgos que enfrentan las instituciones bancarias cuando llevan a cabo sus actividades. Este riesgo varía dependiendo del tipo de negocios que tenga un Institución Bancaria. Las actividades de los bancos en todo el mundo son muy disímiles, por lo tanto, los riesgos que enfrentan no siempre son los mismos (p. 11).

- **Riesgo crediticio**

La SBS (2015) la define como la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, emisores, contrapartes, o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales (p. 10).

Según Mercado (2014) dice que el riesgo de crédito se refiere a la probabilidad de incumplimiento de los contratos en cuanto a que el pago de intereses, cupones sobre bonos, dividendos o el principal no se realice en la fecha de adeudo ni en la cantidad prometida (p. 104).

Soley y Rahnema (2008) coincide con la definición de la SBS de que es un mercado de posibilidad de sufrir pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona la entidad (p. 14).

Según la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, Ley N° 26702 define como el riesgo de que el deudor o la contra-parte de un contrato financiero no cumplan con las condiciones del contrato (p. 175).

- **Riesgo operacional**

Según la SBS (2015) lo define como la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación (p. 10).

González y Humberto (2003) definen como las fallas internas de control y de los principios de gobierno corporativo que pueden generar

grandes pérdidas para las instituciones financieras, con lo cual se deben ejercer controles adecuados, previos y oportunos para corregir los errores, las fallas de sistemas, tecnologías e incluso los fraudes. Por esto las recomendaciones de contar siempre con dobles controles; separación del back, middle y front office; la toma periódica de vacaciones por parte de los funcionarios y una matriz de riesgos que contemple estas circunstancias. Pero tal vez lo más importante es crear al interior de las entidades culturas de control interno, donde cada persona entienda el rol y la responsabilidad al interior de la organización de suerte que contribuyan a reducir considerablemente este tipo de exposición (p. 22).

Soley y Rahnema (2008) dicen que son la posibilidad de sufrir pérdidas como secuencia de la existencia de procesos, sistemas, equipos técnicos y humanos inadecuados, o por fallos en los mismos, así como por hechos externos (p. 14).

Mercado (2014) dice que es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros (p. 104).

- **Riesgo de liquidez**

La SBS (2015) define que es la posibilidad de pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como por el hecho de no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas o no cubrir posiciones en la cantidad suficiente y a un precio razonable (p. 10).

Según González y Humberto (2003), afirman que surge de la inhabilidad que tendría una institución financiera de acomodar sus obligaciones en un momento dado, lo que impediría de manera transitoria cumplir de manera oportuna sus compromisos. Esto implica que tendrá que convertir activos rápidamente en liquidez para atender situaciones transitorias o acudir al banco central para obtener un apoyo transitorio de liquidez o de lo contrario estas situaciones pueden convertirse en problemas de solvencia (p. 21).

Soley y Rahnema (2008) lo define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer o poder acceder a fondos líquidos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago (p. 14).

- **Riesgo de mercado**

La SBS (2015) define que las entidades financieras afrontan riesgo de pérdida en sus posiciones de inversiones u operaciones a través de las tesorerías por los movimientos de mercado de sus activos (p. 10).

González y Humberto (2003) afirman que las entidades financieras afrontan riesgo de pérdida en sus posiciones de inversiones u operaciones a través de las tesorerías por los movimientos de mercado de sus activos. Adicionalmente, los métodos de valoración pueden jugar un papel importante en esta clase de riesgos, porque obligan a las entidades en un momento dado a realizar provisiones o reservas sobre sus inversiones de manera que si no todos los países conjugan contratamientos similares se pierde competitividad (p. 21).

Soley y Rahnema (2008) lo define que es la posibilidad de sufrir pérdidas ante movimientos adversos en los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables en su poder (p. 14).

- **Riesgo reputacional**

Según González y Humberto (2003) afirman que es el que se encuentra ligado al riesgo operativo cuando existen incumplimientos de leyes, estatutos o reglamentos. Cuando estas circunstancias se presentan

de manera reiterada indican que la entidad bancaria no está haciendo de manera correcta su actividad, y peor aún se expone a que el supervisor imponga sanciones ejemplarizantes no sólo por la cuantía sino por la afectación personal del representante legal de una entidad financiera (p. 22).

- **Riesgo de tasa de interés**

La SBS (2015) define como la posibilidad de pérdidas financieras como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés, que afecta las utilidades y el valor patrimonial de la empresa (p. 11).

Ustáriz (2003) afirma que es aquel que puede surgir cuando una entidad financiera se expone a situaciones adversas en los movimientos de las tasas de interés. Este aspecto resulta de fundamental importancia cuando se trata de mercados financieros de derivados o de sistemas en los cuales las tasas de interés están desreguladas. En todo caso, las instituciones bancarias deben adoptar a través de las tesorerías las medidas correspondientes para no incurrir en exposiciones altas (p. 22).

Según BCRP (2011) lo define como la denominación dada en el mercado bancario al riesgo de que las utilidades provenientes de préstamos u otros activos a tasa fija, puedan decaer o producirse

pérdidas como resultado de una elevación en el costo de los fondos, debido a un alza en las tasas de interés (p. 175).

- **Riesgo de precio**

La SBS (2015) define como la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los precios de los valores representativos de capital y de todos aquellos instrumentos que generen exposición a riesgo de precio, incluyendo los productos financieros derivados, que formen parte de la cartera de negociación (p. 11).

- **Probabilidad**

Según los autores Jiménez, Jiménez y De los Ángeles (2010) afirman que es la proporción de que ocurra o no un evento en particular en un tiempo determinado, asumiendo que las condiciones permanecen constantes (p. 8).

- **Incertidumbre**

Los autores Jiménez, Jiménez y De los Ángeles (2010) definen como la imposibilidad de predecir o pronosticar exactamente el resultado de una situación en un momento dado. Esta imposibilidad se debe principalmente al desconocimiento o insuficiencia de conocimientos sobre

el futuro independientemente de que este desconocimiento sea reconocido no por los individuos (p. 8).

- **Quiebra bancaria**

Según el BCRP (2011) lo define como situación jurídica en la que una entidad financiera se encuentra en estado de insolvencia definitiva por ser su activo patrimonial inferior a su pasivo, impidiéndole hacer frente a los pagos que debe realizar (pasivo exigible) (p. 164).

Características de una quiebra bancaria: ·

- Es una situación de insolvencia generalizada, lo que lo diferencia de la mera cesación de pagos.
- Es una situación de insolvencia permanente en el tiempo.
- Es una situación de insolvencia susceptible de ser apreciada objetivamente a través de hechos indiciados de quiebra.
- Es una situación de insolvencia de tal magnitud que se torna insalvable para el deudor (p. 164).

- **Morosidad**

Según los autores Pampillón, Cuesta y Ruza (2017) se refieren al incumplimiento de los clientes en el pago de los compromisos vencidos de intereses y de capital de los préstamos concedidos (p. 339).

- **Estados Financieros**

Amat (2008) define como el análisis de estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que pueden amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos. Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa (p. 14).

Tales como las que se relacionan a continuación:

- Entidades de crédito
- Accionistas proveedores
- Clientes
- Empleados, comités de empresa y sindicatos.
- Auditores de cuentas
- Asesores
- Analistas financieros.

- Administración Pública.
- Competidoras
- Inversores y potenciales compradores de la empresa (Amat, 2008, p. 14)
- **Balance general**

Bravo , Lambretón y Márquez (2007) afirman que el balance general también es conocido como estado de situación financiera, en él se presentan valuados tanto los bienes y derechos (existencias) con que cuenta la empresa, como las fuentes de financiamiento a las que tuvo que recurrir para obtenerlos. Es debido a esta igualdad que se le da el nombre de balance. Se presenta a una fecha determinada, usualmente al final de un mes o un año, es decir, indica en qué se tiene invertido el dinero y la forma en que esa inversión se financió en una fecha específica. Por esta razón se considera un estado financiero estático. Es como una fotografía: muestra una imagen estática de la organización en una fecha determinada (p. 80).

Según BCRP (2011) define que es el estado financiero que muestra, a una fecha determinada, los bienes, las inversiones y derechos que poseen las empresas, así como sus fuentes de financiamiento, incluido el resultado económico del periodo. La forma tradicional y más

usada del balance general es la forma de cuenta, que muestra al activo del lado del Debe (izquierda) y el pasivo y el capital del lado del Haber (derecha) (p. 9).

- **Estado de resultados**

Los autores Bravo , Lambretón y Márquez (2007) mencionan que al estado de resultados se le conoce también como estados de pérdidas y ganancias. En él se resume el resultado de las operaciones de un periodo determinado, que puede ser un mes, un trimestre, un semestre o un año, con el fin de conocer si la empresa fue eficiente o ineficiente en la consecución de sus logros y en los esfuerzos realizados. Por tener esta naturaleza periódica, se considera un estado financiero dinámico. Es como un video: presenta imágenes financieras de las operaciones de una empresa a lo largo de un periodo determinado (p. 80).

- **Acuerdos de Basilea**

Vázquez (2015) afirma que son una serie de acuerdos elaboradas por el Comité de Basilea a finales de 1974, formado por los gobernadores de los bancos centrales del G-10, para evitar riesgos sistémicos en situaciones de pánico bancario, que tuvieron su origen en las turbulencias financieras registradas en los mercados de divisas.

Vázquez Burguillo (2015), afirma que existen tres acuerdos prolongados en el tiempo y modificados en base a la experiencia desarrollada con el paso del mismo:

- **Basilea I:** Se estableció en 1988 un acuerdo mínimo de capitales basado únicamente en el riesgo de crédito. En términos simples, se estableció que el capital mínimo debe ser al menos el 8 % de los activos ponderados por su riesgo.
- **Basilea II:** Publicado inicialmente en junio de 2004, se sostiene en tres pilares:
 - Pilar I: Requerimiento mínimo de capital analizando en profundidad el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el operativo.
 - Pilar II. Proceso de supervisión bancaria basado en principios de vigilancia de coeficientes mínimos de capital, control de estrategias de cálculo de riesgos y su supervisión, seguimiento y obtención de información, revisión de control interno y anticipación en la intervención en caso de ser necesario.
 - Pilar III. Disciplina de mercado basada en el suministro de la información de forma clara y transparente sobre políticas de gestión de riesgos, suficiencias de capital y exposiciones a riesgo con carácter de temporalidad frecuente.

- **Basilea III:** Medidas encaminadas a relacionadas con efectos de aumento de la calidad del capital, mejora en la detección de riesgos bajo determinadas exposiciones, aumento de los requerimientos de capital, constitución de colchones de capital, definición del ratio de apalancamiento y la mejora en la gestión de riesgos y en los ratios de liquidez (Vázquez Burguillo, 2015).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

Existen factores económicos y financieros que inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

3.1.2 Hipótesis específicas

- a) Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017 tiene relación con los resultados obtenidos de la fortaleza financiera de Z1 de Altman.
- b) En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

3.2 Operacionalización de variables

Variables de la hipótesis general

a) Operacionalización de la variable Independiente (X):

Factores económicos y financieros.

- **Indicador:** Estados financieros (Balance general y Estado de resultados).

b) Operacionalización de la variable dependiente (Y):

Fortaleza financiera.

- **Indicador:** Puntajes del Modelo Z1 de Altman.

Variables de la primera hipótesis específica

a) Operacionalización de la variable Independiente (X1):

Ratio de Capital Global (Solvencia financiera).

- **Indicador:** Indicadores financieros.

b) Operacionalización de la variable dependiente (Y1):

Fortaleza financiera.

- **Indicador:** Puntajes del Modelo Z1 de Altman.

Variables de la segunda hipótesis específica:

a) Operacionalización de la variable Independiente (X2) :

Los factores económicos y financieros.

- **Indicador:** Estados financieros (Balance general y Estado de resultados).

b) Operacionalización de la variable dependiente (Y2):

Fortaleza financiera.

- **Indicador :** Indicadores financieros.

3.3 Tipo de investigación

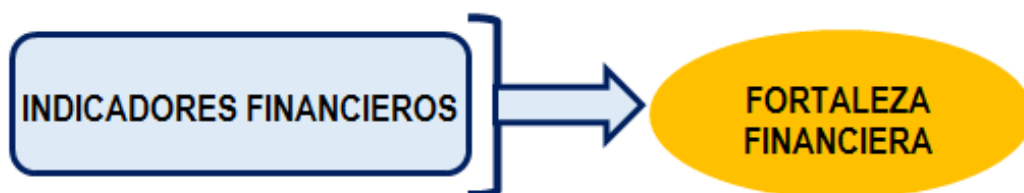
El tipo de investigación es básica, de nivel explicativo y es cuantitativo.

Es de nivel explicativo porque se explica qué factores económicos y financieros son los que determinan la solvencia financiera en las empresas financieras, y qué factores económicos y financieros son los que contribuyen en la fortaleza financiera, de forma positiva o negativa.

Es cuantitativa porque el estudio se realiza con los estados financieros anuales de las empresas financieras, en un rango de ocho años, de 2010 hasta el año 2017.

3.4 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es no experimental longitudinal, porque se reúne los estados financieros en un determinado periodo de 2010-2017 para cada empresa financiera, que son utilizados en el estudio con la finalidad de determinar qué factores inciden en la fortaleza financiera.



Fuente: Elaboración propia.

3.5 Población y muestra

3.5.1 Unidad de investigación

La unidad de investigación se opera con los Estados Financieros anuales (Balance general y Estado de resultados) de cada Empresa Financiera desde el año 2010 hasta el 2017.

3.5.2 Población

Población: 11 empresas financieras que son supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS, 2018).

3.5.3 Muestra

La muestra es de 5 empresas financieras que se encuentran activos en el rango del año 2010 hasta el año 2017.

3.6 Técnicas e instrumentos

3.6.1 Técnicas

Para la investigación se utiliza la técnica de recolección sistemática, con orden de periodos anuales de los Estados Financieros de las 5 empresas financieras que están dentro del periodo del año 2010 hasta el año 2017.

3.6.2 Instrumentos

a) Modelo Z de Altman (Z-score)

Se utiliza el modelo Z de Altman, con la información recolectada de los Estados Financieros anuales (Balance general y Estado de resultados), que son reportados en la Superintendencia de Banca y seguros del Perú de cada empresa financiera, desde el año 2010 hasta el año 2017.

b) Modelo de Panel de Datos (Panel Data)

El modelo de Panel de Datos hace uso de los indicadores financieros anuales de cada empresa financiera, mencionando que para cada empresa financiera se realiza el estudio de ocho años, en el periodo de 2010 hasta el año 2017.

3.7 Procedimiento en el tratamiento de los datos

3.7.1 Procesamiento de datos

Para el procesamiento de los datos se hizo uso del Software Eviews versión 10 y el uso de Microsoft Excel.

3.7.2 Análisis de datos

Primero: Búsqueda de los Estados Financieros

Se recolectó los Estados Financieros (Balance general y Estado de resultados) de cada empresa financiera, desde el año 2010 hasta el 2017, que contiene ocho años de estudio para cada una de aquellas.

Segundo: Búsqueda del Ratio de Capital Global

Se recolectó los Ratios de Capital Global de cada empresa financiera, en el periodo de 2010 al 2017, que son ocho años para cada una de aquellas. Se realiza la interpretación para cada periodo.

Tercero: Análisis de la estructura financiera

Se analiza la estructura financiera de cada empresa financiera durante ocho años para cada una de aquellas. Se grafica e interpreta los datos de la estructura financiera de las empresas financieras en estudio que es representado mediante el Pasivo y Patrimonio durante ocho años para cada una de aquellas.

Cuarto: Aplicación del modelo Z1 de Altman

Se utiliza el modelo Z1 de Altman, que hace uso de determinados Ratios Financieros que son; liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad. Los resultados que se obtienen del modelo Z de Altman son puntajes, que son interpretados de acuerdo al puntaje obtenido.

Se omite el indicador financiero X_4 que es la cotización en el Mercado de Valores, porque las financieras no han cotizado durante los ocho años en estudio.

El modelo utilizado en el estudio es el siguiente:

$$Z1 = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,420 X_4 + 0,998 X_5$$

Donde:

$$X_1 = \frac{\text{Capital Circulante}}{\text{Activo total}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Utilidades retenidas}}{\text{Activo total}}$$

$$X_3 = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Valor de mercado del capital}}{\text{Pasivo total}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Quinto: Ubicación del puntaje Z1 de Altman por Zona

De acuerdo a los puntajes obtenidos con el uso de Modelo Z1 de Altman, se identifica en qué zona corresponde (Zona Roja, Verde, Gris), de acuerdo a los parámetros establecidos por Altman.

Sexto: Interpretación de la evolución del puntaje Z1 de Altman

Los resultados obtenidos del modelo Z1 de Altman que vendrían ser los puntajes, son individualmente interpretados en cada empresa financiera con sus respectivos ocho años de estudio.

Séptimo: Representación del Ratio de Capital Global y puntaje Z1 de Altman.

Con el uso del Software Eviews se realiza la Figura 11 en donde se presenta el Ratio de Capital Global y los puntajes obtenidos en el modelo de Altman de las empresas financieras en estudio.

Octavo: Representación del modelo Z1 de Altman y sus determinados ratios financieros.

Con el uso del Software Eviews se realiza la Figura 12 en donde se observa a los cuatro factores que se hicieron uso en el modelo Z1 de Altman y la misma en relación.

Noveno: Obtención del modelo Econométrico

Para conocer que factores son los que influyen en la fortaleza financiera, se hace uso del método de Panel Data, utilizando los datos de los Estados Financieros (Balance-Estado resultados) de cada empresa

financiera, que se consideró en el rango del 2010-2017, donde se obtienen los ratios financieros (X1, X2; X3 ;X5), que son utilizados, en este caso en el Software Eviews, para obtener el modelo Regresional que explique la incidencia de las variables en la fortaleza financiera de las empresas financieras.

Donde a continuación se presenta la siguiente estructura:

$$Z_{it} = B_{it} + B_{it}X_{it} + \dots + B_{it}X_{it} + \epsilon_{it}$$

Donde:

B: Coeficiente

X: Ratios Financieros

i: Indicador de cada una de las empresas financieras en estudio

t: Tiempo

Z: Serie de tiempo

En el presente estudio, el valor de Z es considerado como la serie de tiempo de los datos que se han calculado en el modelo Z1 de Altman, que ha sido utilizado para el método de Panel de Datos para las cinco empresas financieras, también se ha utilizado los ratios financieros aplicado en el modelo de Altman que fue para ponderar los puntajes obtenidos.

Decimo: Aplicación de pruebas estadísticas

Para la validación del modelo econométrico se analiza las pruebas estadísticas de la P valor, Prueba T, Prueba F y la prueba de Durbin Watson.

CAPÍTULO IV

LOS RESULTADOS

4.1 Presentación de los resultados

El presente capítulo IV se presenta en dos etapas, la primera etapa se da a conocer la parte descriptiva de los resultados; donde se presenta la estructura financiera de las empresas financieras, con un gráfico se presenta a las cinco microfinancieras mostrando el pasivo-patrimonio de aquellas, que son luego analizados individualmente cada una de aquellas con los ocho años de estudio, se incluye también la presentación del Ratio del Capital Global de las cinco microfinancieras que son analizados e interpretados en cada periodo del 2010-2017. En la segunda etapa se desarrolla los resultados explicativos del estudio; donde se presenta la relación de la solvencia financiera con la fortaleza financiera mostrando el modelo econométrico obtenido. Se muestra con el método de Datos Panel los factores económicos y financieros que influyen en la fortaleza financiera, en un modelo econométrico multiregresional que representa que factores son los que explican a la fortaleza financiera, que mediante los resultados de las hipótesis específicas se conoce que factores

económicos y financieros son los que inciden en la fortaleza financiera (solventía financiera).

4.1.1 Primera etapa: resultados descriptivos

Estructura financiera de las empresas financieras

Las empresas financieras que se considera en el estudio tienen una estructura financiera conformada por un alto porcentaje en el pasivo, siendo la empresa financiera TFC S.A con un pasivo del 90 % al finalizar el año 2017. Y están conformados por un bajo porcentaje de capital, siendo la financiera TFC S.A. con un 10 % al finalizar el año 2017. La mayoría de las empresas financieras, durante el periodo 2010 hasta el año 2017, tuvieron su patrimonio en un rango del 10 % hasta un 35 %. Siendo el capital mínimo exigido del 10 % por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

En la Figura 4, se muestra el pasivo y patrimonio de las cinco empresas financieras en estudio, durante el periodo de 2010 hasta el año 2017, siendo ocho años, realizadas para cada empresa financiera. El pasivo de aquellas financieras están entre el 65 % hasta el 90 %, que significa que algunas empresas financieras han realizado sus operaciones con un 10 % de patrimonio y 90 % de deuda, cumpliendo con el capital

mínimo exigido del 10 % por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

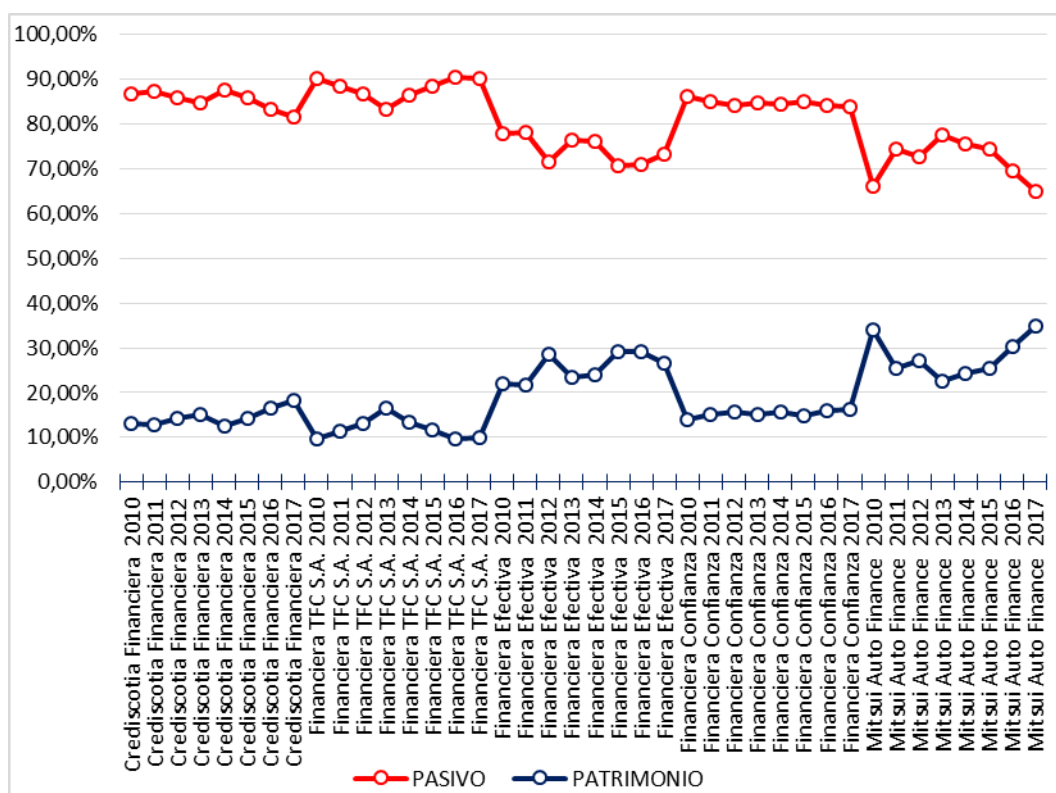


Figura 4. Estructura Financiera de las cinco empresas financieras: Pasivo y Patrimonio, Periodo 2010-2017

Fuente: Elaboración propia

Tabla 8.

Estructura Financiera de las cinco empresas financieras, Periodo 2010-2017

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	PASIVO/ACTIVO	PATRIMONIO/ACTIVO
2010	Crediscotia Financiera	86,77%	13,23%
2011	Crediscotia Financiera	87,28%	12,72%
2012	Crediscotia Financiera	85,85%	14,15%
2013	Crediscotia Financiera	84,75%	15,25%
2014	Crediscotia Financiera	87,48%	12,52%
2015	Crediscotia Financiera	85,85%	14,15%
2016	Crediscotia Financiera	83,38%	16,62%
2017	Crediscotia Financiera	81,61%	18,39%
2010	Financiera TFC S.A.	90,23%	9,77%
2011	Financiera TFC S.A.	88,49%	11,51%
2012	Financiera TFC S.A.	86,84%	13,16%
2013	Financiera TFC S.A.	83,30%	16,70%
2014	Financiera TFC S.A.	86,53%	13,47%
2015	Financiera TFC S.A.	88,37%	11,63%
2016	Financiera TFC S.A.	90,38%	9,62%
2017	Financiera TFC S.A.	90,05%	9,95%
2010	Financiera Efectiva	77,94%	22,06%
2011	Financiera Efectiva	78,21%	21,79%
2012	Financiera Efectiva	71,53%	28,47%
2013	Financiera Efectiva	76,42%	23,58%
2014	Financiera Efectiva	76,11%	23,89%
2015	Financiera Efectiva	70,80%	29,20%
2016	Financiera Efectiva	70,87%	29,13%
2017	Financiera Efectiva	73,37%	26,63%
2010	Financiera Confianza	86,12%	13,88%
2011	Financiera Confianza	84,92%	15,08%
2012	Financiera Confianza	84,18%	15,82%
2013	Financiera Confianza	84,83%	15,17%
2014	Financiera Confianza	84,39%	15,61%
2015	Financiera Confianza	85,01%	14,99%
2016	Financiera Confianza	84,13%	15,87%
2017	Financiera Confianza	83,73%	16,27%
2010	Mitsui Auto Finance	66,03%	33,97%
2011	Mitsui Auto Finance	74,52%	25,48%
2012	Mitsui Auto Finance	72,79%	27,21%
2013	Mitsui Auto Finance	77,51%	22,49%
2014	Mitsui Auto Finance	75,60%	24,40%
2015	Mitsui Auto Finance	74,43%	25,57%
2016	Mitsui Auto Finance	69,59%	30,41%
2017	Mitsui Auto Finance	65,03%	34,97%

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 8 se observa las cinco empresas financieras con su pasivo y patrimonio de cada año (2010-2017), que es graficado en las siguientes Figuras 5, 6, 7, 8 y 9.

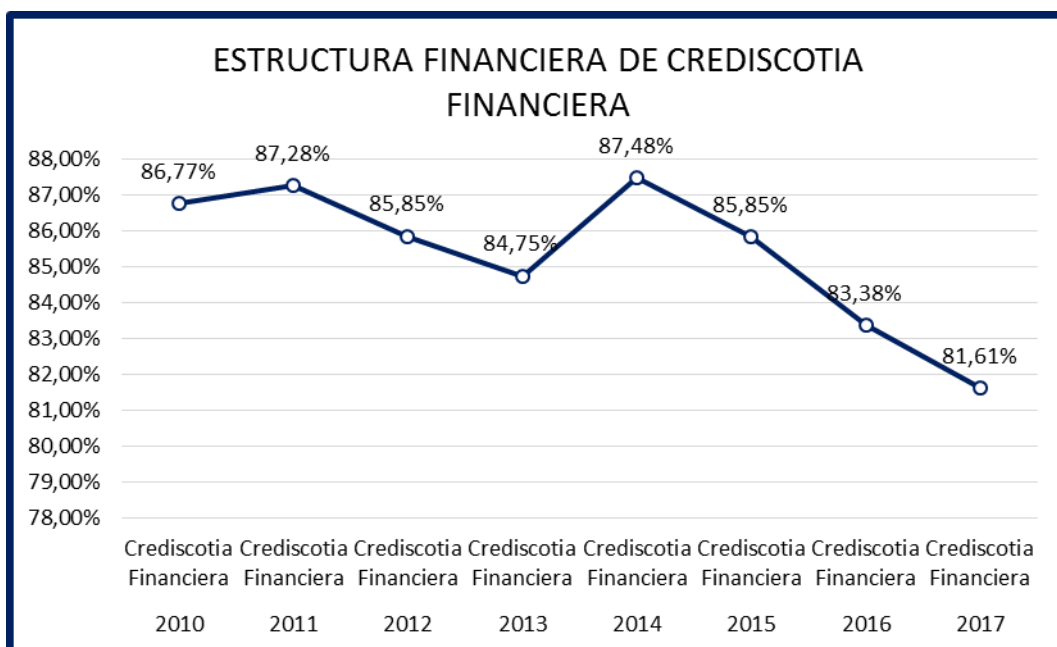


Figura 5. Estructura Financiera de Crediscotia Financiera

Fuente: Elaboración propia

En la Figura 5 se observa la estructura financiera de Crediscotia, su pasivo está en un rango de 82 % a 87 % que representa que esta financiera opera con una alta proporción de pasivo y opera con un patrimonio promedio dentro los ocho años de 15 %, siendo lo exigido el 10 % mínimo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), teniendo 5 % más de lo exigido.

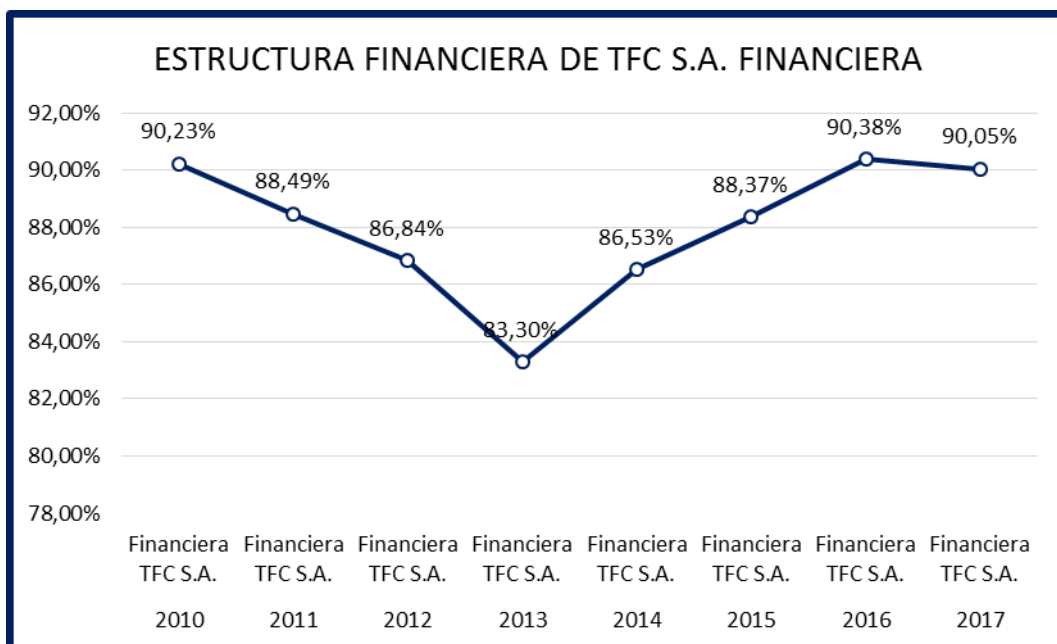


Figura 6. Estructura Financiera de TFC S.A. Financiera

Fuente: Elaboración propia

En la Figura 6 se observa la estructura financiera de TFC S.A., su pasivo está en un rango de variación en 83 % a 90 % que representa que esta financiera opera con una alta proporción de pasivo y opera con un patrimonio promedio dentro los ocho años de 11 %, en el año 2017 al cierre ha mantenido su forma de operar con un 10 % de patrimonio, siendo lo exigido el 10 % mínimo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

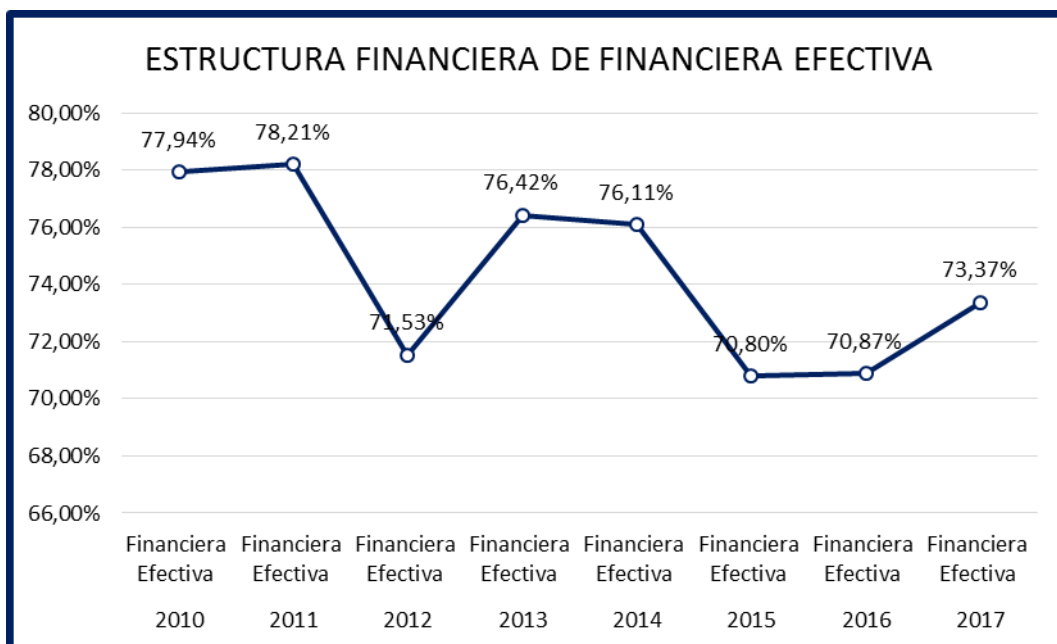


Figura 7. Estructura Financiera de Efectiva

Fuente: Elaboración propia

En el Figura 7 se observa la evolución del pasivo de la empresa financiera Efectiva que ha tenido variaciones de subida y bajada hasta llegar al punto de tener el 73 % de pasivo y patrimonio del 27 %, viendo un fortalecimiento de capital corto en el rango de 2010-2017.

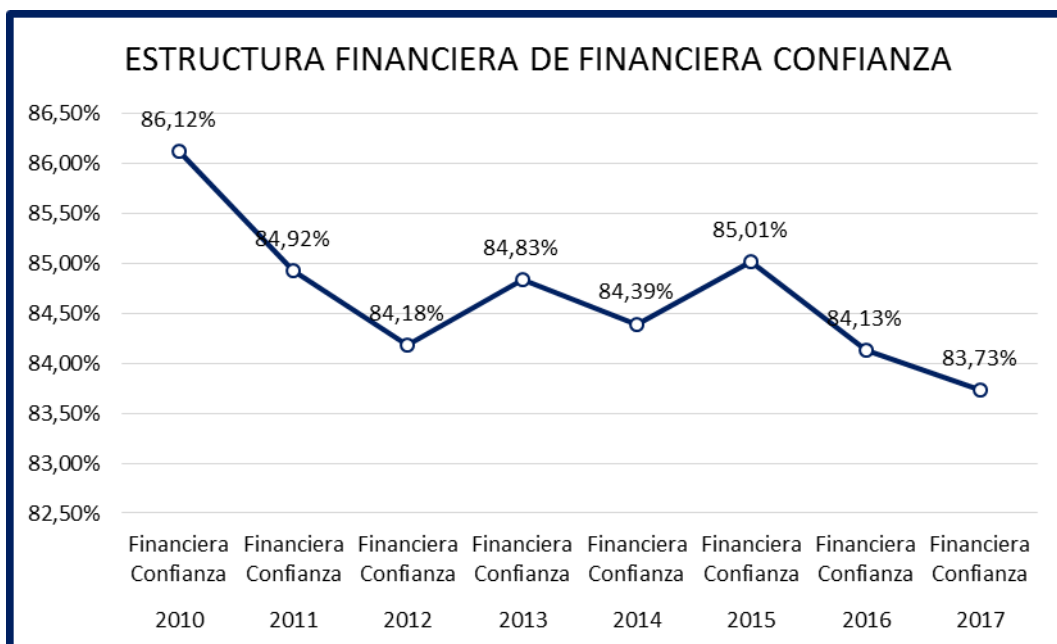


Figura 8. Estructura Financiera de Financiera Confianza

Fuente: Elaboración propia

En el Figura 8 se observa que la empresa Financiera Confianza ha tenido una tendencia bajista del pasivo que estuvo en 86 % hasta llegar el 84 % en otras palabras, ha venido fortaleciendo poco su capital a través de los últimos 8 años.

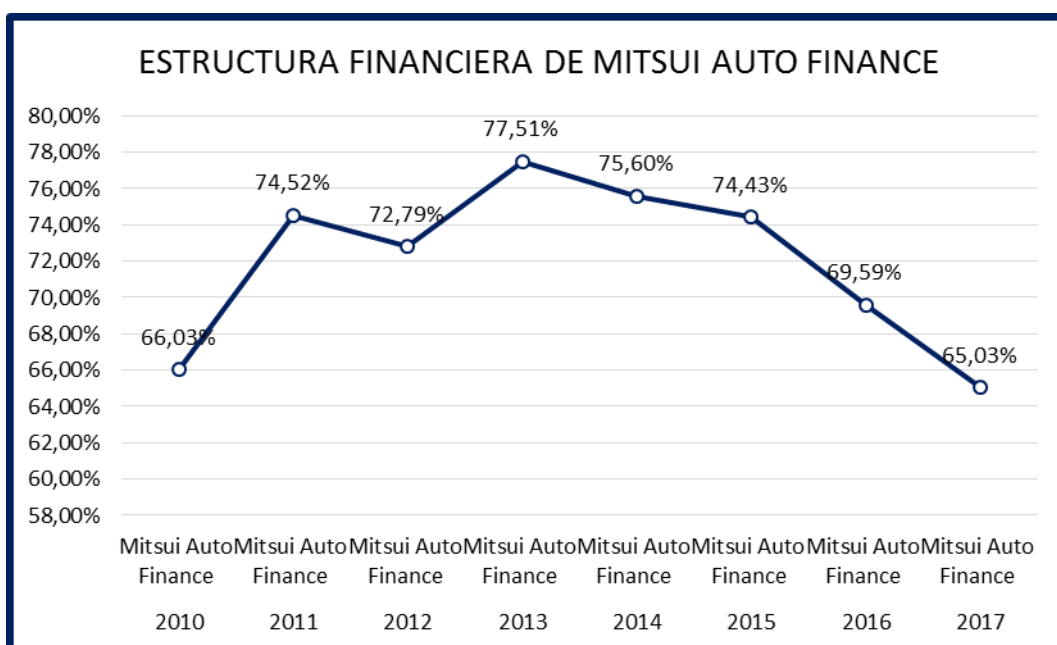


Figura 9. Estructura Financiera de Mitsui Auto Finance

Fuente: Elaboración propia

En el Figura 9 se observa la estructura financiera de Mitsui Auto Finance durante los ocho años que ha tenido subidas y bajadas en su tendencia del pasivo cerrando con un pasivo de 65 % el año 2017, exhibiendo un patrimonio del 35 %, 25 %, siendo hasta tres veces por encima del requerimiento exigido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Requerimiento de capital global de las cinco empresas financieras, Periodo 2010-2017

Tabla 9.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2010

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR EMPRESA FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2010
(En miles de nuevos soles)

EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/9,8%] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO	POR RIESGO DE MERCADO	POR RIESGO OPERACIONAL	TOTAL		
	(a)	(b)	(c)	(d)=(a)+(b)+(c)		
Crediscotia Financiera	226 191	417	5 508	232 115	292 139	12,33
Financiera TFC S.A.	27 032	244	3 499	30 775	35 744	11,38
Financiera Confianza	38 847	760	4 179	43 786	72 815	16,30
Financiera Efectiva	13 519	248	2 987	16 754	28 318	16,56
Mitsui Auto Finance	2 827	951	327	4 105	15 318	36,57

1/ El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2010)

En la Tabla 9 se visualiza que los Ratios de Capital Global están en un rango de 11 % a 37 %, siendo la más alta proporción de la financiera Mitsui Auto Finance con un 36,57 %, seguido de las Financiera Efectiva con 16,56 %, dentro de las cinco financieras el menor Ratio de Capital Global fue de la empresa Financiera TFC S.A. con 11,38 %.

Tabla 10.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2011

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR EMPRESA FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO (a)	POR RIESGO DE MERCADO (b)	POR RIESGO OPERACIONAL (c)	TOTAL (d)=(a)+(b)+(c)		
Crediscotia Financiera	311 984	181	9 141	321 306	346 098	10,77
Financiera TFC S.A.	27 963	41	5 420	33 425	44 824	13,41
Financiera Confianza	47 703	5	6 163	53 871	81 357	15,10
Financiera Efectiva	17 877	20	4 637	22 534	36 508	16,20
Mitsui Auto Finance	15 882	2 333	575	18 790	44 382	23,62

^{1/} El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2011)

En la Tabla 10 se observa que la financiera Mitsui Auto Finance tiene el máximo Ratio de Capital Global con 23,62 %, seguido de la financiera Efectiva con 18,44 %, y la financiera Crediscotia Financiera tiene el Ratio de Capital Global más bajo con 10,77 %, pero está sobre el mínimo capital exigido de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Tabla 11.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2012

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR EMPRESA FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de nuevos soles)

EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO	POR RIESGO DE MERCADO	POR RIESGO OPERACIONAL	TOTAL		
	(a)	(b)	(c)	(d)=(a)+(b)+(c)		
Crediscotia Financiera	338 124	412	12 839	351 375	524 913	14,94
Financiera TFC S.A.	31 288	2 383	7 115	40 785	54 430	13,35
Financiera Confianza	56 198	14	8 507	64 718	98 695	15,25
Financiera Efectiva	23 325	13	5 835	29 173	67 724	23,21
Mitsui Auto Finance	37 394	3 537	1 684	42 614	111 726	26,22

^{1/} El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2012)

En la Tabla 11 se observa que las empresas financieras tienen su Ratio de Capital Global en un rango de 13 % a 26 %, teniendo el Ratio de Capital Global más alto la financiera Mitsui Auto Finance con 26,22 %, siguiéndolo la financiera Efectiva con un 23,21 %, y con un bajo Ratio de Capital Global la financiera TFC S.A. con 13,35 %, que todas las financieras están sobre el capital mínimo exigido de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Tabla 12.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2013

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR EMPRESA FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013
(En miles de nuevos soles)

EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO (a)	POR RIESGO DE MERCADO (b)	POR RIESGO OPERACIONAL (c)	TOTAL (d)=(a)+(b)+(c)		
Crediscotia Financiera	291 070	264	20 361	311 694	532 805	17,09
Financiera TFC S.A.	30 028	59	7 522	37 609	51 835	13,78
Financiera Confianza	145 105	163	22 968	168 235	287 965	17,12
Financiera Efectiva	35 672	50	8 930	44 652	84 233	18,86
Mitsui Auto Finance	53 023	78	4 734	57 836	113 841	19,68

1/ El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2013)

En la Tabla 12 se observa que el Ratio de Capital Global está entre 14 % a 20 %, teniendo la empresa financiera Mitsui Auto Finance un alto Ratio de Capital Global de 19,68 % y por otro lado, la Financiera TFC S.A. tiene un bajo Ratio de Capital Global de 13,78 %, pero todas las financieras en estudio están sobre el requerimiento mínimo capital exigido por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Tabla 13.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2014

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR EMPRESA FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2014
 (En miles de nuevos soles)

EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO	POR RIESGO DE MERCADO	POR RIESGO OPERACIONAL	TOTAL		
	(a)	(b)	(c)	(d)=(a)+(b)+(c)		
Crediscotia Financiera	362 063	724	27 931	390 718	550 339	14,09
Financiera TFC S.A.	42 518	195	8 809	51 522	71 805	13,94
Financiera Confianza	145 051	818	35 354	181 223	286 181	15,79
Financiera Efectiva	40 851	71	10 231	51 153	105 667	20,66
Mitsui Auto Finance	60 230	2 173	10 186	72 589	123 173	16,97

^{1/} El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2014)

En la Tabla 13 se puede apreciar que las empresas Financieras tienen su Ratio de Capital Global entre 14 % a 21 %, la financiera Efectiva tiene un alto porcentaje de Ratio de Capital Global de 20,66 %, y con un bajo porcentaje la empresa financiera TFC S.A. con 13,94 %, estando esta última sobre el mínimo capital exigido por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Tabla 14.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2015

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL						
POR EMPRESA FINANCIERA						
Al 31 de diciembre de 2015						
(En miles de soles)						
EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10 %] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO	POR RIESGO DE MERCADO	POR RIESGO OPERACIONAL	TOTAL		
	(a)	(b)	(c)	(d)=(a)+(b)+(c)	(e)	
Crediscotia Financiera	386 205	1 074	30 074	417 353	629 965	15,09
Financiera TFC S.A.	58 249	297	7 191	65 737	85 700	13,04
Financiera Confianza	162 943	1 547	41 123	205 613	312 050	15,18
Financiera Efectiva	42 097	8	1 727	43 832	124 960	28,51
Mitsui Auto Finance	65 033	554	13 917	79 504	139 080	17,49

^{1/} El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2015)

En la Tabla 14 se puede observar que el Ratio de Capital Global varía entre 13 % a 29 %, la empresa financiera Efectiva tiene un máximo Ratio de Capital Global de 28,51 %, seguido de la empresa financiera Mitsui Auto con 17,49 %, y con un bajo valor la empresa financiera TFC S.A. de 13,04 %.

Tabla 15.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2016

REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL POR EMPRESA FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2016 (En miles de soles)						
EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO POR RIESGO			TOTAL (d)=(a)+(b)+(c)	PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	DE CRÉDITO (a)	DE MERCADO (b)	OPERACIONAL (C)			
Crediscotia Financiera	394 017	841	62 447	457 305	649 031	14,19
Financiera TFC S.A.	73 533	269	7 431	81 233	105 597	13,00
Financiera Confianza	159 735	322	40 014	200 071	326 318	16,31
Financiera Efectiva	44 161	47	1 942	46 151	124 283	26,93
Mitsui Auto Finance	61 519	1 585	15 776	78 880	158 632	20,11

1/ El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

Fuente: SBS (2016)

En la Tabla 15 se observa que el Ratio de Capital Global varía en un rango de 13 % a 27 %, teniendo la financiera Efectiva el valor más alto con 26,93 %, seguido de la financiera Mitsui Auto con 20,11 %, y la financiera TFC S.A tiene el más bajo valor con 13 %, considerando que todas las financieras en estudio están sobre requerimiento mínimo de capital exigido del 10 % por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

Tabla 16.

Ratio de Capital Global de las cinco empresas financieras, año 2017

**Requerimiento de Patrimonio Efectivo y Ratio de Capital Global
por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(En miles de soles)**

EMPRESAS	REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO				PATRIMONIO EFECTIVO TOTAL (e)	RATIO DE CAPITAL GLOBAL ^{1/} (e)/[(d)/10%] (En porcentaje)
	POR RIESGO DE CRÉDITO	POR RIESGO DE MERCADO	POR RIESGO OPERACIONAL	TOTAL		
	(a)	(b)	(C)	(d)=(a)+(b)+(c)		
Crediscotia Financiera	446 375	605	35 903	482 883	770 151	15,95
Financiera TFC S.A.*	83 297	982	8 166	92 446	113 976	12,33
Financiera Confianza	162 615	484	40 775	203 874	330 741	16,22
Financiera Efectiva	57 550	73	8 619	66 242	128 447	19,39
Mitsui Auto Finance	54 279	87	13 591	67 957	174 696	25,71

1/ El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

* La información de Financiera TFC corresponde al 30-11-2017

Fuente: SBS (2017)

En la Tabla 16 se puede observar que el rango de Ratio de Capital Global varía entre 12,33 % a 25,71 %, teniendo el máximo valor la financiera Mitsui Auto con 25,71 % siendo 15 % más del capital mínimo exigido por la SBS, siguiendo la financiera Efectiva con 19,39 %, y la financiera TFC S.A. tiene el valor más bajo con 12,33 % Ratio de Capital Global, pero que está sobre el 10 % del requerimiento mínimo de capital exigido por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

**Presentación de resultado del Puntaje Z1 de Altman por
empresas financieras**

Tabla 17.

Puntaje Z1 de Altman Financiera Crediscotia, periodo 2010-2017

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	P. Z1	X1	X2	X3	X5
2010	Crediscotia Financiera	0,5001	0,0821	0,0324	0,0475	0,2667
2011	Crediscotia Financiera	0,4888	0,1010	0,0306	0,0431	0,2571
2012	Crediscotia Financiera	0,5431	0,1305	0,0353	0,0507	0,2628
2013	Crediscotia Financiera	0,5217	0,1770	0,0247	0,0350	0,2657
2014	Crediscotia Financiera	0,4924	0,1501	0,0266	0,0383	0,2438
2015	Crediscotia Financiera	0,6149	0,1611	0,0456	0,0633	0,2646
2016	Crediscotia Financiera	0,5826	0,1330	0,0395	0,0581	0,2739
2017	Crediscotia Financiera	0,6058	0,1520	0,0442	0,0628	0,2648

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 17 se puede observar los puntajes de la financiera Crediscotia, que se encuentran con puntajes bajos que se ubican en Zona Roja, según los parámetros de Altman $Z1 \leq 1,23$ (Zona Roja), que quiere decir que de seguir así la financiera Crediscotia tendrá altas posibilidades de caer en la insolvencia y entrar en quiebra.

Tabla 18.

Puntaje Z1 de Altman Financiera Confianza, periodo 2010-2017

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	P. Z1	X1	X2	X3	X5
2010	Financiera Confianza	0,3286	0,0524	0,0130	0,0204	0,2169
2011	Financiera Confianza	0,3992	0,0635	0,0237	0,0341	0,2280
2012	Financiera Confianza	0,4307	0,0693	0,0287	0,0411	0,2294
2013	Financiera Confianza	0,2741	0,1164	0,0033	0,0050	0,1726
2014	Financiera Confianza	0,3045	0,1109	0,0010	0,0037	0,2131
2015	Financiera Confianza	0,3286	0,1118	0,0066	0,0119	0,2062
2016	Financiera Confianza	0,3410	0,1018	0,0089	0,0130	0,2205
2017	Financiera Confianza	0,3501	0,0929	0,0127	0,0197	0,2119

Fuente: Elaboración propia

En la Figura 18 se observa que los puntajes Z1 de Altman de la financiera Confianza, son bajos desde el año inicial de estudio hasta el final, según los parámetros de Altman $Z1 \leq 1,23$ (Zona Roja), la financiera se ubica en Zona Roja en cada periodo (2010-2017), que quiere decir que la Financiera de seguir así tendrá altas posibilidades de caer en la insolvencia y entrar en quiebra en un futuro.

Tabla 19.

Puntaje Z1 de Altman Financiera TFC S.A., periodo 2010-2017

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	P. Z1	X1	X2	X3	X5
2010	Financiera TFC S.A.	0,3675	0,0991	0,0120	0,0188	0,2284
2011	Financiera TFC S.A.	0,3268	0,0613	0,0091	0,0113	0,2405
2012	Financiera TFC S.A.	0,3571	0,1622	0,0016	0,0017	0,2345
2013	Financiera TFC S.A.	0,2568	0,1628	-0,0081	-0,0098	0,1777
2014	Financiera TFC S.A.	0,2002	0,1037	0,0021	0,0026	0,1162
2015	Financiera TFC S.A.	0,1800	0,1068	-0,0010	-0,0009	0,1072
2016	Financiera TFC S.A.	0,1676	0,0713	0,0023	0,0022	0,1078
2017	Financiera TFC S.A.	0,1501	0,0641	0,0023	-0,0009	0,1051

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 19 se puede observar que la empresa financiera TFC S.A. tiene los puntajes Z1 de Altman con valores bajos en los ocho años, que estaría ubicado en todos los periodos en Zona Roja, según los parámetros de Altman $Z1 \leq 1,23$ (Zona Roja), que quiere decir que si la financiera de seguir así tendrá altas posibilidades de caer en la insolvencia y entrar en quiebra en un futuro.

Tabla 20.

Puntaje Z1 de Altman Financiera Efectiva, periodo 2010-2017

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	P. Z1	X1	X2	X3	X5
2010	Financiera Efectiva	0,8829	0,0612	0,0694	0,1047	0,4558
2011	Financiera Efectiva	0,8762	0,0659	0,0714	0,1028	0,4499
2012	Financiera Efectiva	0,8167	0,0673	0,0630	0,0904	0,4351
2013	Financiera Efectiva	0,7170	0,0777	0,0461	0,0645	0,4227
2014	Financiera Efectiva	0,8116	0,1444	0,0463	0,0672	0,4610
2015	Financiera Efectiva	0,8298	0,1225	0,0491	0,0696	0,4850
2016	Financiera Efectiva	0,7637	0,1236	0,0450	0,0632	0,4415
2017	Financiera Efectiva	0,6161	0,0782	0,0332	0,0478	0,3841

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 20 se puede visualizar los puntajes Z1 de Altman de la empresa financiera Efectiva, son bajos, debido que su capital de trabajo, utilidades, rentabilidad y sus ventas son bajos durante los ocho años, perteneciendo a la Zona Roja, según los parámetros de Altman $Z1 \leq 1,23$ (Zona Roja), que quiere decir que si la financiera de seguir así tendrá altas posibilidades de caer en la insolvencia y entrar en quiebra en un futuro.

Tabla 21.

Puntaje Z1 de Altman Financiera Mitsui Auto, periodo 2010-2017

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	P. Z1	X1	X2	X3	X5
2010	Mitsui Auto Finance	0,2486	0,0550	0,0117	0,0184	0,1425
2011	Mitsui Auto Finance	0,1490	0,1005	0,0001	0,0034	0,0664
2012	Mitsui Auto Finance	0,1629	0,0770	0,0035	0,0069	0,0832
2013	Mitsui Auto Finance	0,3105	0,0629	0,0256	0,0374	0,1279
2014	Mitsui Auto Finance	0,3983	0,0265	0,0416	0,0604	0,1565
2015	Mitsui Auto Finance	0,4362	0,0352	0,0492	0,0694	0,1539
2016	Mitsui Auto Finance	0,4470	0,0332	0,0458	0,0658	0,1804
2017	Mitsui Auto Finance	0,3826	0,0358	0,0312	0,0458	0,1885

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 21 se puede observar a la financiera Mitsui Auto, que los puntajes Z1 de Altman durante los ocho son bajos debido a que su capital de trabajo, rentabilidad acumulada, utilidad y las ventas han estado en desaceleración por causas externas que han afectado indirectamente a la financiera, que se clasifica en una Zona Roja , según los parámetros de Altman $Z1 \leq 1,23$ (Zona Roja), que quiere decir que si la financiera de seguir así tendrá altas posibilidades de caer en la insolvencia y entrar en quiebra en un futuro.

Presentación de resultado del Puntaje Z1 de Altman por Zona

Tabla 22.

Identificación de zona según el Puntaje de Altman

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	PUNTAJE Z1	ZONA
2010	Crediscotia Financiera	0,5001	ROJA
2011	Crediscotia Financiera	0,4888	ROJA
2012	Crediscotia Financiera	0,5431	ROJA
2013	Crediscotia Financiera	0,5217	ROJA
2014	Crediscotia Financiera	0,4924	ROJA
2015	Crediscotia Financiera	0,6149	ROJA
2016	Crediscotia Financiera	0,5826	ROJA
2017	Crediscotia Financiera	0,6058	ROJA
2010	Financiera Confianza	0,3286	ROJA
2011	Financiera Confianza	0,3992	ROJA
2012	Financiera Confianza	0,4307	ROJA
2013	Financiera Confianza	0,2741	ROJA
2014	Financiera Confianza	0,3045	ROJA
2015	Financiera Confianza	0,3286	ROJA
2016	Financiera Confianza	0,3410	ROJA
2017	Financiera Confianza	0,3501	ROJA
2010	Financiera TFC S.A.	0,3675	ROJA
2011	Financiera TFC S.A.	0,3268	ROJA
2012	Financiera TFC S.A.	0,3571	ROJA
2013	Financiera TFC S.A.	0,2568	ROJA
2014	Financiera TFC S.A.	0,2002	ROJA
2015	Financiera TFC S.A.	0,1800	ROJA
2016	Financiera TFC S.A.	0,1676	ROJA
2017	Financiera TFC S.A.	0,1501	ROJA
2010	Financiera Efectiva	0,8829	ROJA
2011	Financiera Efectiva	0,8762	ROJA
2012	Financiera Efectiva	0,8167	ROJA
2013	Financiera Efectiva	0,7170	ROJA
2014	Financiera Efectiva	0,8116	ROJA
2015	Financiera Efectiva	0,8298	ROJA
2016	Financiera Efectiva	0,7637	ROJA
2017	Financiera Efectiva	0,6161	ROJA
2010	Mitsui Auto Finance	0,2486	ROJA
2011	Mitsui Auto Finance	0,1490	ROJA
2012	Mitsui Auto Finance	0,1629	ROJA
2013	Mitsui Auto Finance	0,3105	ROJA
2014	Mitsui Auto Finance	0,3983	ROJA
2015	Mitsui Auto Finance	0,4362	ROJA
2016	Mitsui Auto Finance	0,4470	ROJA
2017	Mitsui Auto Finance	0,3826	ROJA

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 22, se ha identificado de acuerdo al puntaje Z1 de Altman en qué Zona (Verde, Roja, Gris) pertenece cada empresa financiera.

En donde:

- $Z1 \geq 2,90$, La empresa no tendrá problemas de insolvencia en el futuro. (Zona Verde).
- $Z1 \leq 1,23$, La empresa que de seguir así, en el futuro tendrá altas posibilidades de caer en insolvencia. (Zona Roja).
- $1,24 < Z1 < 2,89$, Se considera que la empresa se encuentra en una "zona gris" o no bien definida.

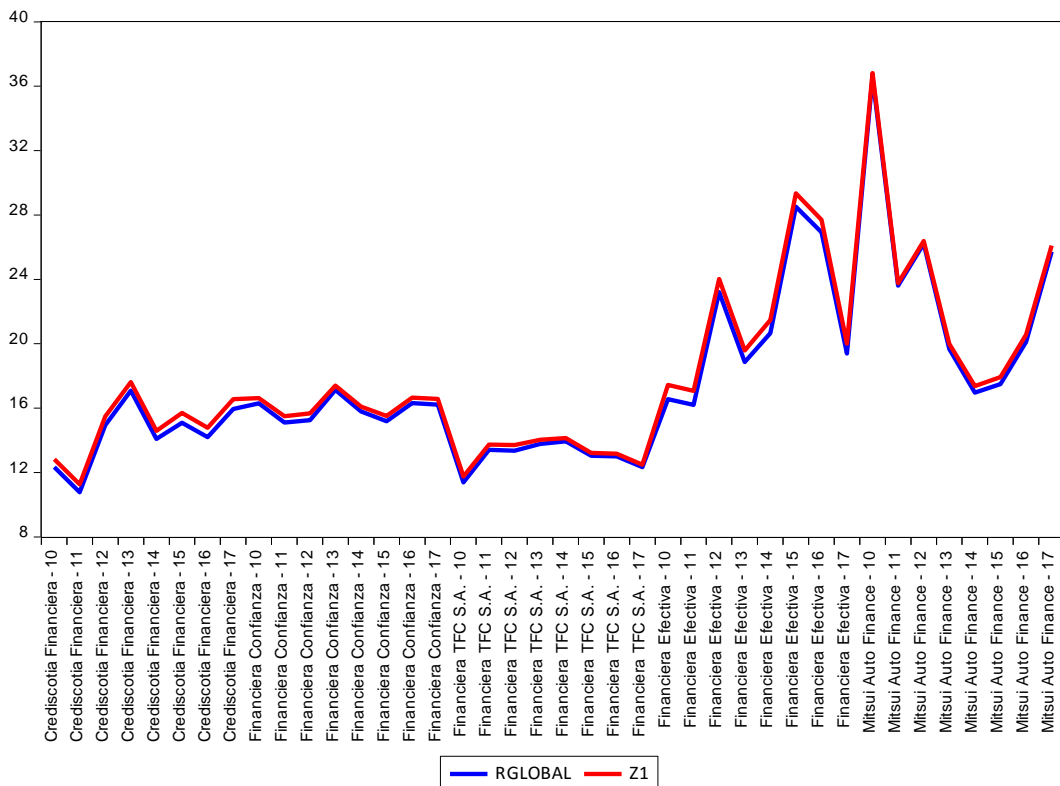


Figura 10. Ratio de Capital Global y Puntaje Z1 de Altman

Fuente: Elaboración propia (En software Eviews)

En la Figura 10 se observa la relación del Ratio de Capital Global y el Puntaje Z1 de Altman, de cada empresa financiera durante los ocho años (2010-2017), se puede ver claramente la relación que existe, se puede decir que con los puntajes Z1 también se puede conocer la solvencia financiera de las empresas financieras.

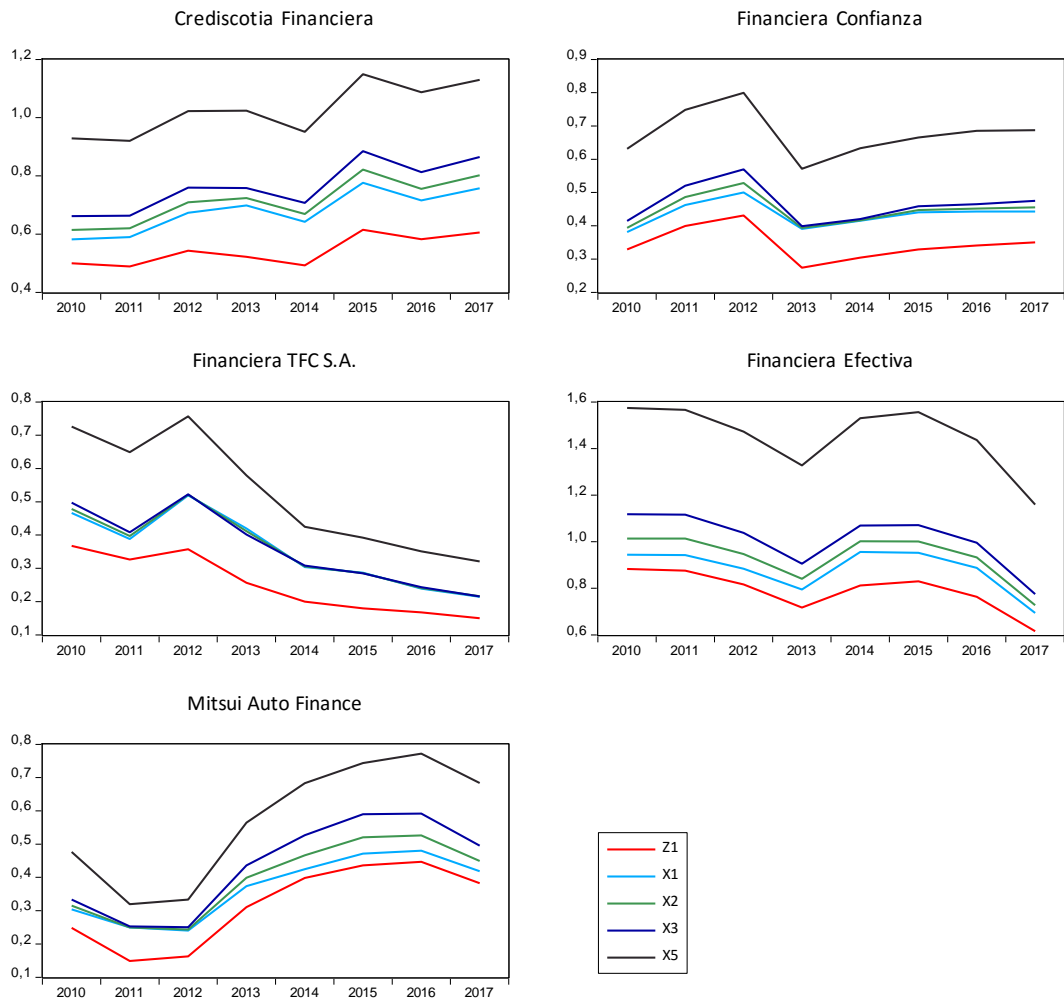


Figura 11. Relación del Puntaje Z1 de Altman con los cinco ratios financieros (Liquidez, rentabilidad, apalancamiento, solvencia y actividad)

Fuente: Elaboración propia

En la Figura 11 se presenta la relación del puntaje Z1 de Altman con cada una de las variables que la explican, que son representados con X1, X2, X3 y X5.

4.1.2 Segunda Etapa: resultados explicativos

En la segunda etapa se muestra el Ratio de capital Global que representa la solvencia financiera de las empresas financieras y el puntaje Z1 de Altman que representa la fortaleza financiera.

Mediante el Software Eviews con el método de Panel Data, se construye el modelo econométrico donde muestra la relación entre el Ratio de Capital Global con la fortaleza financiera.

Para conocer qué variables influyen en la fortaleza financiera, se utilizó el método de Panel Data, para identificar qué variables son los más importantes en la fortaleza financiera.

Mediante los resultados mencionados en líneas anteriores se logra determinar las variables que inciden en la fortaleza financiera que esta última representa la solvencia financiera.

En la Tabla 23 se muestra los puntajes obtenidos del modelo Z1 de Altman y el Ratio de Capital Global de cada empresa financiera que mostrará la relación mediante una ecuación econométrica que se obtendrá mediante el uso del Software Eviews.

Tabla 23.

Ratio de Capital Global (RGLOBAL) y Puntaje Z1 de Altman

AÑO	EMPRESA FINANCIERA	Z1	RGLOBAL
2010	Crediscotia Financiera	0,5001	12,33
2011	Crediscotia Financiera	0,4888	10,77
2012	Crediscotia Financiera	0,5431	14,94
2013	Crediscotia Financiera	0,5217	17,09
2014	Crediscotia Financiera	0,4924	14,09
2015	Crediscotia Financiera	0,6149	15,09
2016	Crediscotia Financiera	0,5826	14,19
2017	Crediscotia Financiera	0,6058	15,95
2010	Financiera Confianza	0,3286	16,30
2011	Financiera Confianza	0,3992	15,10
2012	Financiera Confianza	0,4307	15,25
2013	Financiera Confianza	0,2741	17,12
2014	Financiera Confianza	0,3045	15,79
2015	Financiera Confianza	0,3286	15,18
2016	Financiera Confianza	0,3410	16,31
2017	Financiera Confianza	0,3501	16,22
2010	Financiera TFC S.A.	0,3675	11,38
2011	Financiera TFC S.A.	0,3268	13,41
2012	Financiera TFC S.A.	0,3571	13,35
2013	Financiera TFC S.A.	0,2568	13,78
2014	Financiera TFC S.A.	0,2002	13,94
2015	Financiera TFC S.A.	0,1800	13,04
2016	Financiera TFC S.A.	0,1676	13,00
2017	Financiera TFC S.A.	0,1501	12,33
2010	Financiera Efectiva	0,8829	16,56
2011	Financiera Efectiva	0,8762	16,20
2012	Financiera Efectiva	0,8167	23,21
2013	Financiera Efectiva	0,7170	18,86
2014	Financiera Efectiva	0,8116	20,66
2015	Financiera Efectiva	0,8298	28,51
2016	Financiera Efectiva	0,7637	26,93
2017	Financiera Efectiva	0,6161	19,39
2010	Mitsui Auto Finance	0,2486	36,57
2011	Mitsui Auto Finance	0,1490	23,62
2012	Mitsui Auto Finance	0,1629	26,22
2013	Mitsui Auto Finance	0,3105	19,68
2014	Mitsui Auto Finance	0,3983	16,97
2015	Mitsui Auto Finance	0,4362	17,49
2016	Mitsui Auto Finance	0,4470	20,11
2017	Mitsui Auto Finance	0,3826	25,71

Fuente: Elaboración propia

En la figura antecedente se observa el Ratio de Capital Global que representa la solvencia financiera, y los puntajes de Z1 Altman que representa la fortaleza financiera de las empresas financieras.

4.1.3 Resultados de la primera hipótesis específica y primer objetivo específico.

Primera hipótesis específica

Ratio de Capital Global de las empresas financieras en el Perú, periodo 2010-2017 tiene relación con los resultados obtenidos de la fortaleza financiera de Z1 de Altman.

Tabla 24.


Relación del RGLOBAL (Solvencia Financiera) y la fortaleza financiera de Altman.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0,579624	0,074783	7,750777	0,0000
RGLOBAL	-0,007434	0,004185	-1,776627	0,0869
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
Period fixed (dummy variables)				
R-squared	0,885377	Mean dependent var	0,449032	
Adjusted R-squared	0,834434	S.D. dependent var	0,213891	
S.E. of regression	0,087032	Akaike info criterion	-1,788125	
Sum squared resid	0,204513	Schwarz criterion	-1,239239	
Log likelihood	48,76250	Hannan-Quinn criter.	-1,589665	
F-statistic	17,37962	Durbin-Watson stat	0,870208	
Prob(F-statistic)	0,000000			

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 24 se presenta los resultados de la relación del Ratio de Capital Global (solventia financiera) (ver Tabla 23) y la fortaleza financiera expresados en los valores de Z1 (ver Tabla 23).

Utilizando el método de panel de datos, se obtiene el modelo de la Primera Hipótesis específica de la siguiente manera:

$$\text{Fortaleza Financiera} = C + \text{Ratio de Capital Global} + e$$

$$Z1 = 0,579624 - 0,007434 (\text{RGLOBAL}) + e$$

Se observa el resultado obtenido con el método de Datos Panel, se percibe el modelo regresional que el Ratio de Capital Global (Solventia Financiera) influye negativamente en la fortaleza financiera de las empresas financieras.

4.1.4 Resultados de la segunda hipótesis específica y segundo objetivo específico.

Segunda hipótesis específico

En las empresas financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la fortaleza financiera de las empresas financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

Tabla 25.

Panel Data (Software Eviews)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1,960462	0,070946	-27,63323	0,0000
X1	2,032392	0,636432	3,193413	0,0030
X2	7,026980	19,42930	0,361669	0,7198
X3	4,532692	13,60113	0,333258	0,7409
X5	2,045553	0,329639	6,205428	0,0000
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0,009233	0,0130
Period random			0,000000	0,0000
Idiosyncratic random			0,080461	0,9870
Weighted Statistics				
R-squared	0,931347	Mean dependent var		-0,873952
Adjusted R-squared	0,923501	S.D. dependent var		0,489333
S.E. of regression	0,135342	Sum squared resid		0,641112
F-statistic	118,7024	Durbin-Watson stat		0,511393
Prob(F-statistic)	0,000000			
Unweighted Statistics				
R-squared	0,934277	Mean dependent var		-0,918832
Sum squared resid	0,660809	Durbin-Watson stat		0,496150

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 25 se presenta el resultado, utilizando el método de Panel Data, las variables que influyen en la fortaleza financiera de las empresas financieras obteniendo el siguiente modelo econométrico que se presenta de la siguiente manera:

$$Z_{it} = B_{it} + B_{it}X_{it} + \dots + B_{it}X_{it} + \epsilon_{it}$$

Donde:

B: Coeficiente

X: Indicadores Financieros

i: Indicador de cada una de las empresas financieras en estudio.

t: Tiempo



$$\text{LOG}(Z1) = -1,960 + 2,032 X1 + 7,027 X2 + 4,533 X3 + 2,046 X5$$

De la Tabla 25 se obtiene los datos para presentar la ecuación donde se observa que algunas variables son poco significativas, siendo la variable de ventas como la variable más importante para generar ingresos utilizando los activos, siguiendo la variable de capital circulante, que es otra variable importante que es la capacidad de generar liquidez para la empresa, poder cumplir con sus obligaciones y realizar las operaciones de la empresa.

Se puede decir que las variables de rentabilidad acumulada y las utilidades según la Tabla 25, son poco significativas en el modelo econométrico.

4.1.5 Resultado de la hipótesis general

Hipótesis general:

Existen factores económicos y financieros que inciden en la fortaleza financiera de las empresas financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

En la Tabla 25 se muestra con el método de datos panel, que la variable más incidente en cada empresa financiera es la capacidad de generar ventas utilizando el activo, como segunda variable incidente es el capital circulante que es la capacidad de tener dinero en efectivo para poder realizar operaciones con los usuarios con el uso del activo.

4.2 Contrastación

4.2.1 Contraste de la primera hipótesis específica

Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017 tiene relación con los resultados obtenidos de la fortaleza financiera de Z1 de Altman.

Hipótesis estadístico

Para la contrastación de la primera hipótesis específica se plantea una hipótesis nula y una hipótesis alternativa.

Hipótesis Nula (Ho): Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017 no tiene relación con los resultados obtenidos de la fortaleza financiera de Z1 de Altman.

Hipótesis Alternativa (H1): Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017 tiene relación con los resultados obtenidos de la fortaleza financiera de Z1 de Altman.

Prueba F de Fisher

Regla de decisión

$F_{calculada} > F_{teórica}$, entonces se acepta la H1 y se rechaza la Ho,

$F_{calculada} < F_{teórica}$, entonces se acepta la Ho y se rechaza la H1

Interpretación:

La $F_{calculada}$ es 17,38 para 95 % de confianza, es mayor a la $F_{teórica}$ que es 10,13, para 95 % de confianza. Significa que el Ratio de Capital Global que representa la solvencia financiera tiene relación con la fortaleza financiera que es representado con los puntajes obtenidos de Altman.

Prueba T student

Regla de decisión:

$T_{\text{calculada}} > T_{\text{teórica}}$, entonces se rechaza la hipótesis nula (H_0)

$T_{\text{calculada}} < T_{\text{teórica}}$, entonces se acepta la hipótesis nula (H_0)

Interpretación:

La prueba $T_{\text{calculada}}$ es $|-1.776627|$ para un 95 % de confianza es menor a la $T_{\text{teórica}}$ que es 2.021 para un 95 % de confianza. Significa que la variable de Ratio de Capital Global que representa a la Solvencia financiera explica en menor proporción a la fortaleza Financiera que representa el Z1 de Altman.

Prueba de Durbin Watson

Regla decisión de Durbin Watson:

Mínimo valor de Durbin Watson: 0

Máximo valor de Durbin Watson: 4

En la Tabla 26 se tiene el valor de Durbin Watson de 0,87 valor que se encuentra dentro de la regla, que quiere decir que existe autocorrelación positiva, que tiene relación con el coeficiente de correlación que es 0,89.

P valor

Regla de decisión

Si $p \text{ valor} > 0,05$, significa que la variable en el modelo explica en 95% de probabilidad.

Interpretación:

El valor de P calculado es $0,0869 > 0,05$, mayor a la prueba de significancia de 0,05, que quiere decir que la variable de Ratio de Capital Global que representa la solvencia financiera explica en un 91 % a la fortaleza financiera que es representado por los puntajes de Z1 de Altman.

4.2.2 Contraste de la segunda hipótesis específica

En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017

Hipótesis estadístico

Para la contratación de la Primera hipótesis específica se plantea una hipótesis nula y una hipótesis alternativa.

Hipótesis nula (Ho): En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros no influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

Hipótesis Alternativa (H1): En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

P valor

Tabla 26.

P valor, sobre los factores que explican el puntaje Z1

Factores (ratios de Altman)	P valor calculada	P valor teórica a 95% de confianza
X1	0,0030	0,05
X2	0,7198	0,05
X3	0,7409	0,05
X5	0,0000	0,05

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 26 se muestra que no todos los factores explican con el mismo valor de significancia el comportamiento de la fortaleza financiera.

De acuerdo al P valor del factor X1 y X5 son menores a 0,05, que quiere decir que explican con un 95 % de probabilidad la fortaleza financiera de las Microfinancieras, sin embargo, la P valor de X2 y X3 son mayores que 0,05, que quiere decir que la variable X2 explica en 72 % de

probabilidad que contribuye en la fortaleza financiera, y la variable X3 explica en 74 % de probabilidad que contribuye en la fortaleza financiera de las empresas financieras.

La prueba T:

Tabla 27.

Valoración del test T de las variables explicativas Xi a 95 % de confianza

Factores (ratios de Altman)	T calculada	T teórica
C	-27,633	2,021
X1	3,193	2,021
X2	0,362	2,021
X3	0,333	2,021
X5	6,205	2,021

Fuente: Elaboración propia

En la tabla 27 se puede ver que no todos las variables explicativas tienen el mismo valor de contribuir en la fortaleza financiera.

Las variables de capital de trabajo, las ventas y la constante tienen poder explicativo sobre la fortaleza financiera, sin embargo, las variables de utilidades acumuladas y las utilidades no tienen un gran poder explicativo en la fortaleza financiera.

Prueba F

La F calculada es 118,70 para un 95 % de confianza, es mayor a la F teórica que es 2,64 en un 95 % de confianza. Significa que el modelo econométrico obtenido tiene poder de explicar el comportamiento de la fortaleza financiera de las empresas financieras.

4.2.3 Contratación de la hipótesis general

¿Qué factores económicos y financieros inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017?

Hipótesis estadístico

Para la contratación de la hipótesis general se plantea una hipótesis nula y una hipótesis alternativa.

Hipótesis nula (H₀): Existen factores económicos y financieros que no inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017

Hipótesis alternativa (H₁): Existen factores económicos y financieros que inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.

Considerando los datos en la tabla 25., se muestra el siguiente modelo econométrico:

$$\text{LOG (Z1)} = -1,960 + 2,032 \text{ X1} + 7,027 \text{ X2} + 4,533 \text{ X3} + 2,046 \text{ X5}$$

Tomando en cuenta sus coeficientes de cada una de las variables explicativas del modelo expresado en la Tabla 28 se puede afirmar que no todas las variables influyen con el mismo poder en la fortaleza financiera de las empresas financieras. Si se analiza de manera discriminada la importancia de cada una de las variables, se puede afirmar que en primer lugar de importancia, está las ventas, como segundo lugar está el capital circulante.

Lo que quiere decir que si la financiera tiene un alto capital circulante tendrá mayor capacidad de poder realizar ventas.

Tabla 28.
Repercusión de las variables explicativas

Variable en el modelo	Ratio	Valor del coeficiente (Bi)
X1	$\frac{\text{Capital Circulante}}{\text{Activo}}$	2,032
X2	$\frac{\text{Utilidades retenidas}}{\text{Activo}}$	7,027
X3	$\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo}}$	4,533
X5	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}$	2,046

Fuente: Elaboración propia

A continuación se presentan en proporción de mayor a menor las variables que inciden en la fortaleza financiera de las empresas financieras.

Primero:

La variable de ventas tiene un alto poder de incidencia en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras, como se ha comprobado mediante las pruebas estadísticas.

Segundo:

La variable de capital circulante tiene poder de incidencia en la fortaleza financiera, porque mediante la liquidez de las empresas Empresas Financieras fortalecen su capacidad de ser solvente en sus operaciones.

Tercero:

La variable de utilidades retenidas tiene un coeficiente alto, pero mediante las pruebas estadísticas su incidencia es bajo en la fortaleza financiera.

Cuarto:

La variable de generar utilidad tiene una incidencia bajo en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras, debido a las pruebas estadísticas que se ha demostrado.

4.3 Discusión

4.3.1 Discusión de la hipótesis general

León Valdés (2010) muestra que el modelo Z de Altman ayuda a determinar si una empresa es solvente o insolvente, donde se logra conocer con anticipación de dos años si está en una situación de proceso de quiebra. Según el estudio realizado por Correa (2013) muestra que la aplicación del modelo Z de Altman, que fue utilizado para determinar a las empresas que ingresan en quiebra con los datos de los estados financieros, llega a concluir que es modelo muy confiable. En el presente estudio se aplicó el modelo de Altman que en el proceso fue utilizado en Panel Data para determinar qué factores son los más incidentes en la fortaleza financiera, donde se obtuvo que las ventas y el capital circulante son los factores más importantes.

4.3.2 Discusión de la primera hipótesis específica

Se ha demostrado mediante las pruebas estadísticas P valor, prueba F de Fisher, la prueba T de student y la prueba de Durbin Watson. Los datos obtenidos de la Tabla 24 muestran la relación del Ratio de Capital Global que representa la solvencia financiera, con la fortaleza financiera que representa los puntajes obtenidos del modelo Z1 de Altman, obteniendo un modelo econométrico. Según Basilea y la SBS (2010, p.6), con el Ratio de Capital Global miden la solvencia financiera de las Empresas Financieras. Y según León Valdez (2010, p.23), afirman los resultados obtenidos del modelo Z1 de Altman son puntajes que representan la fortaleza financiera.

Los autores Haro y Rosario (2017) afirman que la solvencia financiera es la capacidad de la empresa para atender a las obligaciones de pago que tienen vencimiento en un horizonte temporal próximo, generalmente, menor o igual a un año; es decir una relación entre los bienes económicos y recursos financieros que tiene a corto plazo y lo que debe a corto plazo (p. 79).

4.3.3 Discusión de la segunda hipótesis específica

En el antecedente, Fernández (2016) en su investigación obtuvo que las variables que influyen en la solvencia en un primer periodo son la

capitalización y la deuda que en su segundo periodo fue el apalancamiento y los valores de deuda, en el antecedente de Claramunt , Casanovas y Caisedo (2012) mediante el modelo de datos panel se logra predecir de un grupo de empresas las probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación. Paredes (2016) en su estudio con el método de datos panel obtiene que el crecimiento de las empresas es parecido al PIB. En la presente investigación mediante el método de datos panel se obtuvo que las variables que influyen en la fortaleza financiera son las variables X1 y X5, referidos al capital circulante y la venta respectivamente.

CONCLUSIONES

PRIMERA:

El factor con mayor importancia que incide en la Fortaleza Financiera (solventia financiera) son las ventas, que es la capacidad de qué tan eficiente es la empresa usando sus activos para generar ingresos.

La segunda variable importante es el capital circulante que es la capacidad de generar liquidez (dinero en efectivo), para poder realizar sus operaciones con eficiencia o hacer frente a sus obligaciones.

En otras palabras si la empresa financiera tiene capital circulante, tendrá capacidad de poder realizar operaciones Activas o Pasivas con los usuarios.

SEGUNDA:

El Ratio de Capital Global (solventia financiera) tiene relación con el puntaje de Z1 de Altman (fortaleza financiera) (Ver Figura 10).

En otras palabras, con el Modelo Z1 de Altman se puede medir la solventia financiera de las empresas.

TERCERA:

Las variables que influyen con mayor proporción en la fortaleza financiera son las ventas y el capital circulante

CUARTA:

Referente a los resultados descriptivos las cinco empresas financieras en estudio se encuentran en Zona Roja, que es una zona de peligro, que de seguir así las Empresas Financieras caerán en un futuro de dos años en insolvencia llegando a la quiebra.

Las Empresas financieras trabajan con un alto nivel de endeudamiento, pero que a la vez consideran el requerimiento de capital mínimo exigido de la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú.

RECOMENDACIONES

Para medir la solvencia financiera de las empresas financieras se puede utilizar el modelo Z1 de Altman, como se ha observado en el estudio, tiene la misma capacidad de poder medir la solvencia financiera.

Se recomienda utilizar el modelo Z de Altman, para que puedan ubicar su situación de la empresa, ya que este modelo ayuda a identificar en qué zona (Verde, Roja, Gris) se ubica, dando información en qué situación se estará en un futuro.

Las empresas financieras tomen en consideración que las ventas y el capital circulante ayudan a fortalecer su solvencia financiera, y poder enfrentar una situación parecida como la crisis financiera ocurrida el año 2007, la corrupción o causas de la naturaleza como el fenómeno del niño costero ocurrido en estos últimos años.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Adrianzen Cabrera, C. M. (2016). La Rentabilidad de los Bancos comerciales y el ambiente Macroeconómico: el caso peruano en el periodo 1982-2014. Tesis Doctoral, Universidad Politécnica de Catalunya, Organización de Empresas, Catalunya.

Amat, O. (2008). Analisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones. Ediciones Gestión 2000.

Ayala Villegas, S. (2015). El Sistema Financiero Peruano. Gestipolis.

BCRP. (2011). Glosario de términos economicos. Lima.

Bravo Santillán, M., Lambretón Torres, V., & Márquez Gonzáles, H. (2007). Introducción a las Finanzas (1 Edición ed.). Mexico: Pearson Educación de México.

Camacho Rubiano, G. A., Salazar Henao, A. J., & León Arias, C. B. (2013). Modelo de estimación de quiebra en las empresas Colombianas del sector textil y de confección. Tesis de Grado, Colegio de estudios superiores de Administración, Maestria en Finanzas Corporativas, Bogotá.

Claramunt Bielsa, M., Casanovas Ramón, M., & Caisedo Cerezo, E. (2012). Modelo para la predicción de indicadores de riesgo de crédito mediante razones financieras usando modelos estructurales y modelos de datos panel: Aplicación al mercado Español. Consejo Latinoamericano, Escuelas de Administración, Bogotá.

Correa, G. (2013). La aplicación del modelo de Altman para la determinación de las quiebras en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Puerto Rico. Grado de Doctor, Universidad del Turabo, Escuela de Negocios y Empresarismo, Gurabo.

Fernández Álvarez, N. (2016). Análisis de los factores determinantes en la solvencia bancaria española. Periodo 2005-2015. Tesis de Grado, Universidad de León, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, León.

Ferruz Agudo, L., Sanjuán, I. M., & Muñoz Sanchez, F. (2015). Basilea II Nuevo acuerdo de Capital.

González, U., & Humberto, L. (9 de 3 de 2003). El Comité de Basilea y la Supervisión Bancaria.

Guzmán Alarcón, M. T. (2010). Análisis de Riesgo de Crédito y Evidencia Empírica en Chile. Tesis de Grado, Universidad de Chile, Facultad

de Economía y Negocios. Escuela de Economía y Administración,
Santiago.

Haro De Rosario, A., & Rosario Diaz, J. (2017). Gestión Financiera.
Editorial Universidad de Almería.

Jiménez Figueredo, F., Jiménez Alfonso, K., & De los Ángeles Jiménez
Pupo, M. (2010). Bancario, Administración de Riesgo. Cuba.

Labra, R., & Torrecillas, C. (2016). Guía CERO para datos de panel. Un
enfoque.

Larrea Torres, M. C. (2016). Sistema financiero peruano.

León Valdés, C. (2010). El análisis financiero como herramienta en la
predicción de quiebra e insolvencia Financiera. Colombia.

Lizarzaburu, E. (2013). Análisis del Modelo Z de Altman.

Martin Mato, M. A. (2014). Regulación y Supervisión Bancaria.

Mercado Yebra, J. (2014). Banca múltiple y reforma financiera en México.
Miguel Ángel Porrúa.

Millán de la Lastra, J. R. (2017). Análisis de la evolución de la solvencia y
de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un

enfoque de vanguardia. Tesis Doctoral, Universidad de Córdoba, Facultad de Derecho y Ciencias Económicas y Empresariales, Córdoba.

Pampillón Fernández, F., Cuesta González, M., Ruza, C., & Paz Curbera. (2009). Introducción al Sistema Financiero. UNED-Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Paredes Gómez, A. (2016). Determinantes financieros que influyen en la estructura de capital en empresas Mexicanas que cotizan en Bolsa Mexicana de valores. Un enfoque de Panel de Datos dinámico. Tesis de Grado de Doctor, Instituto Politécnico Nacional, Escuela Superior de Economía Sección de estudios de Posgrado e Investigación, México.

Pérez Pérez, C. (2014). Análisis por Ratios de la Solvencia y Rentabilidad empresarial. Trabajo de Master, Universidad de Oviedo, Máster en Sistema de Información y Análisis Contable, SIAC, Oviedo.

Rodríguez, M. (2013). Modelo de calificación Z - Modelos emergentes de análisis financiero.

Salhuana, L. (2011). Sistema Financiero Peruano. Lima: Julio Calixtro Mesía (JCM).

SBS. (2015). Glosario de Términos e Indicadores Financieros. Obtenido de SBS.

SBS. (2017). Texto concordado de la ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y orgánica de la Superintendencia de Banca Y Seguros. Lima.

Soley Sans, J., & Rahnema, A. (2008). Basilea II: una nueva forma de relación Banca-Empresa (2da Edición ed.). McGraw-Hill España.

Stok Capella, J. (2011). Sistema Financiero Nacional (Vol. Primera Edición). Piura: JCM.

Vázquez Burguillo, R. (2015). Acuerdos de Basilea.

Vela Meléndez, L., Uriol Chavez, J., Medina Paima , O. M., Palacios Carrasco , F., & Pintado Velasco, E. L. (2012). Los factores que determinan la calidad de la cartera crediticia de las entidades microfinancieras de la Amazonía peruana en el periodo 2008-2011. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo, Concurso nacional de investigación económica en el congreso de estudiantes de economía, Lambayeque.

ANEXOS

Anexo 1.

Matriz de consistencia

FACTORES DETERMINANTES DE LA SOLVENCIA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS FINANCIERAS EN EL PERÚ, PERIODO 2010-2017				
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Indicadores
¿Qué factores económicos y financieros inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017?	Identificar los factores económicos y financieros que inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.	Existen factores económicos y financieros que inciden en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.	Variable independiente (X): Factores económicos y financieros.	Estados financieros (Balance general y Estado de resultados).
			Variable dependiente (Y): Fortaleza Financiera.	Puntajes del Modelo Z1 de Altman.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicos		
¿La fortaleza financiera tiene relación con el nivel de Ratio de Capital Global de las Empresas financieras en el Perú, periodo 2010-2017?	Determinar la relación que existe entre el puntaje de Altman y el Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.	Ratio de Capital Global de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017 tiene relación con los resultados obtenidos de la fortaleza financiera de Z1 de Altman.	Variable independiente (X1): Ratio de capital Global (Solvencia financiera).	Indicadores financieros.
			Variable dependiente (Y1): Fortaleza financiera.	Puntajes del Modelo Z1 de Altman.
¿En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la Fortaleza Financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017?	Identificar en las Empresas Financieras los factores económicos y financieros que influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras del Perú, periodo 2010-2017.	En las Empresas Financieras algunos factores económicos y financieros influyen en la fortaleza financiera de las Empresas Financieras en el Perú, periodo 2010-2017.	Variable independiente (X2): Factores económicos y financieros.	Estados financieros (Balance general y Estado de resultados).
			Variable dependiente (Y2): Fortaleza Financiera.	Indicadores financieros.
MÉTODO Y DISEÑO		POBLACIÓN Y MUESTRA		TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Tipo de investigación: Básica.		Población: 11 empresas financieras.		Técnica: Recolección sistemática.
Nivel de investigación: Explicativa.		Muestra: 5 empresas financieras.		Instrumentos: Modelo Z1 de Altman y Panel Data.
Diseño de investigación: No experimental.				

Anexo 2.

Balance general

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2010
(En miles de nuevos soles)

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	187 904	78 323	266 228	24 248	27 362	51 610
Caja	17 292	6 531	23 822	338	40	378
Bancos y Corresponsales	170 516	68 975	239 492	23 905	19 844	43 749
Canje	9	5	14	-	-	-
Otros	87	2 813	2 900	4	7 478	7 482
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	-	-	-	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	0	-	0
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	2 071 136	60 874	2 132 010	262 475	3 227	265 701
Vigentes	2 129 551	61 905	2 191 457	260 564	3 241	263 805
Tarjetas de Crédito	856 830	-	856 830	-	-	-
Descuentos	-	-	-	335	-	335
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 272 471	59 638	1 332 109	151 869	178	152 047
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	-	2 267	2 267	47 941	-	47 941
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	251	-	251	60 420	3 063	63 483
Refinanciados y Reestructurados	40 873	315	41 188	5 858	-	5 858
Atrasados	80 009	1 400	81 409	16 628	-	16 628
Vencidos	73 558	840	74 397	16 258	-	16 258
En Cobranza Judicial	6 451	560	7 012	370	-	370
Provisiones	(173 793)	(2 726)	(176 519)	(20 065)	(14)	(20 079)
Intereses y Comisiones no Devengados	(5 504)	(21)	(5 525)	(511)	-	(511)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	15 499	2 046	17 545	4 571	498	5 069
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	44 210	645	44 855	5 943	167	6 110
Disponibles	-	1	1	(4)	0	(4)
Fondos Interbancarios	-	-	-	1	-	1
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	44 210	644	44 854	5 946	167	6 113
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	29 139	-	29 139	2 183	140	2 322
Otros Activos Neto	88 875	53 553	142 427	15 686	891	16 577
TOTAL ACTIVO	2 436 764	195 440	2 632 204	319 339	32 286	351 625
CONTINGENTES DEUDORAS	8 047 494	8 195	8 055 689	35 199	8 975	44 174
Cuentas de Orden Deudoras	11 194 308	330 299	11 524 607	18 758	(0)	18 758
Contracuenta de Cuentas de Orden Acreedoras	150 485	229 038	379 523	71 488	-	71 488
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,809

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2010
(En miles de nuevos soles)

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	23 307	68 519	91 826	6 608	6 195	12 803
Caja	3 276	875	4 150	594	1	594
Bancos y Corresponsales	19 639	12 117	31 756	6 013	436	6 449
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	392	55 528	55 920	2	5 758	5 760
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	-	5 688	5 688	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	3 652	3 652	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	1 901	1 901	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	135	135	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	328 836	20 759	349 594	117 192	1	117 192
Vigentes	331 672	21 191	352 864	123 732	1	123 732
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	331 627	16 651	348 279	123 732	1	123 732
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	45	4 540	4 585	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	4 009	170	4 179	-	-	-
Atrasados	19 389	1 225	20 614	4 883	8	4 891
Vencidos	7 569	353	7 922	4 455	-	4 455
En Cobranza Judicial	11 820	872	12 692	429	8	437
Provisiones	(26 048)	(1 820)	(27 868)	(11 424)	(8)	(11 432)
Intereses y Comisiones no Devengados	(186)	(8)	(194)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	94	49	143	996	-	996
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	12 900	2 582	15 482	4 034	0	4 034
Disponibles	45	391	436	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	143	143	-	-	-
Créditos	12 855	2 047	14 902	4 034	0	4 034
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	1 217	18	1 235	893	-	893
Otros Activos Neto	17 713	-	17 713	1 131	222	1 352
TOTAL ACTIVO	391 267	97 620	488 887	136 584	6 429	143 013
CONTINGENTES DEUDORAS	205	28	233	314 848	-	314 848
Cuentas de Orden Deudoras	286 240	26 238	312 478	28 587	103	28 690
Contracuenta de Cuentas de Orden Acreedoras	5 540	37 667	43 207	183 580	84	183 664
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,809

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2010
(En miles de nuevos soles)

Activo	Mitsui Auto Finance *		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	77	7 105	7 182
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	76	7 105	7 181
Canje	-	-	-
Otros	1	-	1
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	-	0
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	-	32 851	32 851
Vigentes	-	38 886	38 886
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	-	-	-
Arrendamiento Financiero	-	38	38
Hipotecarios para Vivienda	-	38 849	38 849
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	-	3 252	3 252
Atrasados	-	51	51
Vencidos	-	51	51
En Cobranza Judicial	-	3 202	3 202
Provisiones	-	(2 459)	(2 459)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	(6 829)	(6 829)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	656	221	877
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	-	0	0
Disponibles	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	-	0	0
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	-	20	20
Otros Activos Neto	363	-	363
TOTAL ACTIVO	6 984	41 966	48 950
CONTINGENTES DEUDORAS	-	-	-
Cuentas de Orden Deudoras	-	35 318	35 318
Contracuenta de Cuentas de Orden Acreedoras	-	142 432	142 432
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,809

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2010
(En miles de nuevos soles)

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 086 160	172 361	1 258 520	157 019	4 914	161 933
Depósitos a la Vista	6 675	2 213	8 888	-	-	-
Depósitos de Ahorro	62 920	15 964	78 884	-	-	-
Depósitos a Plazo	1 014 330	153 412	1 164 741	156 761	4 895	161 656
Certificados Bancarios y de Depósitos	50 000	-	50 000	5 565	203	5 768
Cuentas a Plazo	919 418	139 364	1 058 782	149 346	4 273	153 619
C.T.S.	41 901	14 048	55 949	1 850	420	2 270
Otros	10	-	10	-	-	-
Depósitos Restringidos	1 767	531	2 299	257	19	276
Otras Obligaciones	3 467	241	3 708	-	-	-
A la vista	3 467	241	3 708	-	-	-
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS	88 499	4	88 503	-	-	-
Depósitos a la Vista	0	-	0	-	-	-
Depósitos de Ahorro	99	4	103	-	-	-
Depósitos a Plazo	88 400	-	88 400	-	-	-
FONDOS INTERBANCARIOS	36 000	-	36 000	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	680 000	2 233	682 233	84 766	28 630	113 396
Instituciones del País	680 000	2 233	682 233	84 766	540	85 306
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	28 090	28 090
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	20 000	-	20 000
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	20 000	-	20 000
CUENTAS POR PAGAR	56 367	10 853	67 220	9 292	1 162	10 454
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	44 291	1 241	45 531	1 563	85	1 648
Obligaciones con el Público	11 251	1 241	12 492	1 248	30	1 278
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	330	0	330	-	-	-
Fondos Interbancarios	5	-	5	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	32 770	-	32 770	216	53	269
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	98	-	98
Cuentas por Pagar	-	-	-	2	2	4
OTROS PASIVOS	92 865					

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	300 452	23 637	324 089	38 501	20 225	58 725
Caja	42 118	12 138	58 255	915	1 021	1 936
Bancos y Corresponsales	254 161	8 805	262 966	37 278	1 826	39 105
Canje	61	27	87	-	-	-
Otros	113	2 667	2 780	308	18 291	18 599
FONDOS INTERBANCARIOS	-	16 176	16 176	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	2 822 369	108 076	2 930 445	253 652	6 962	260 614
Vigentes	2 915 166	109 661	3 024 827	254 389	6 988	261 377
Tarjetas de Crédito	1 001 102	-	1 001 102	-	-	-
Descuentos	-	-	-	1 536	1 519	3 055
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 913 493	107 674	2 021 167	145 749	48	145 798
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	-	1 987	1 987	65 930	-	65 930
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	572	-	572	41 174	5 420	46 594
Refinanciados y Reestructurados	41 881	400	42 281	10 324	-	10 324
Atrasados	104 486	1 844	106 330	15 377	135	15 512
Vencidos	97 871	1 346	99 217	15 343	135	15 478
En Cobranza Judicial	6 615	498	7 113	34	-	34
Provisiones	(234 414)	(3 813)	(238 226)	(25 848)	(157)	(26 005)
Intereses y Comisiones no Devengados	(4 750)	(17)	(4 767)	(589)	(4)	(593)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	18 536	769	19 305	15 673	2 294	17 967
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	58 992	1 192	60 184	5 486	682	6 168
Disponibles	287	1	288	1	160	161
Fondos Interbancarios	-	0	0	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	58 705	1 191	59 896	5 485	522	6 007
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	34 987	-	34 987	3 300	72	3 372
OTROS ACTIVOS NETO	138 421	9 600	148 022	14 250	403	14 653
TOTAL ACTIVO	3 373 758	159 449	3 533 208	330 914	30 638	361 551
CONTINGENTES DEUDORAS	4 812 978	18 412	4 831 390	34 006	204	34 210
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8 018 350	356 873	8 375 223	18 042	52	18 094
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	238 063	319 112	557 175	101 260	-	101 260
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,696

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	24 031	49 264	73 295	14 257	234	14 491
Caja	5 336	2 063	7 400	1 029	0	1 029
Bancos y Corresponsales	18 525	1 295	19 820	10 377	234	10 611
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	169	45 906	46 075	2 851	-	2 851
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	977	261	1 238	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	977	-	977	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	132	132	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	128	128	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	411 638	14 385	426 023	156 471	-	156 471
Vigentes	416 876	14 624	431 500	166 282	-	166 282
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	416 818	11 114	427 932	166 282	-	166 282
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	58	3 510	3 568	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	2 853	64	2 916	-	-	-
Atrasados	18 387	701	19 087	6 632	8	6 639
Vencidos	6 678	137	6 816	6 204	-	6 204
En Cobranza Judicial	11 708	563	12 272	428	8	435
Provisiones	(26 299)	(996)	(27 295)	(16 442)	(8)	(16 450)
Intereses y Comisiones no Devengados	(178)	(7)	(185)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	166	36	203	2 495	-	2 495
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	16 495	3 081	19 576	5 505	-	5 505
Disponibles	-	355	355	22	-	22
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	19	5	25	-	-	-
Créditos	16 475	2 721	19 196	5 483	-	5 483
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	926	65	992	512	-	512
OTROS ACTIVOS NETO	17 207	-	17 207	1 299	61	1 360
TOTAL ACTIVO	6 856	18	6 875	7 197	8	7 205
CONTINGENTES DEUDORAS	478 297	67 111	545 408	187 735	303	188 038
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2 734	46	2 780	121 698	-	121 698
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	385 070	29 208	414 278	43 852	95	43 946
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	18 329	82 695	101 024	266 926	39	266 965

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,696

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	7 817	14 623	22 440
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	7 815	14 623	22 438
Canje	-	-	-
Otros	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	-	0
Provisiones	-	-	-
CREDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	4 926	119 104	124 030
Vigentes	5 016	124 885	129 900
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	5 016	98 165	103 181
Arrendamiento Financiero	-	26 719	26 719
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-
Atrasados	-	2 781	2 781
Vencidos	-	593	593
En Cobranza Judicial	-	2 187	2 187
Provisiones	(89)	(4 607)	(4 696)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	(3 955)	(3 955)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	1 792	8 089	9 881
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	15	837	851
Disponibles	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	15	837	851
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	447	-	447
OTROS ACTIVOS NETO	6 599	9 048	15 647
TOTAL ACTIVO	21 596	151 722	173 318
CONTINGENTES DEUDORAS	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4 926	119 701	124 627
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7 970	320 638	328 608
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,696

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

Actualizado al 28-03-2012

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1 605 437	153 350	1 758 787	105 123	2 006	107 129
Depósitos a la Vista	6 256	1 468	7 725	-	-	-
Depósitos de Ahorro	59 576	16 072	75 647	-	-	-
Depósitos a Plazo	1 533 651	135 079	1 668 730	104 857	1 988	106 845
Certificados Bancarios y de Depósitos	257 740	-	257 740	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 228 407	121 188	1 349 596	101 310	1 512	102 822
C.T.S.	47 468	13 890	61 358	3 547	476	4 023
Otros	36	-	36	-	-	-
Depósitos Restringidos	1 914	499	2 413	179	18	197
Otras Obligaciones	4 040	232	4 272	87	-	87
A la vista	4 040	232	4 272	87	-	87
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS	82 312	20	82 332	58 377	-	58 377
Depósitos de Ahorro	12	20	32	-	-	-
Depósitos a Plazo	82 300	-	82 300	58 377	-	58 377
FONDOS INTERBANCARIOS	54 299	-	54 299	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	800 000	1 923	801 923	100 532	26 715	127 247
Instituciones del País	800 000	1 923	801 923	100 532	311	100 843
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	26 404	26 404
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	110 000	-	110 000	13 333	-	13 333
Bonos de Arrendamiento Financiero	-					

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2012

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	499 738	52 758	552 495	65 833	40 518	106 351
Caja	47 177	9 208	56 385	1 578	35	1 613
Bancos y Corresponsales	452 347	40 624	492 971	64 151	24 827	88 978
Canje	88	511	599	-	-	-
Otros	126	2 415	2 541	103	15 656	15 759
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	3 570	3 570
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	2 914 428	159 227	3 073 655	222 914	2 931	225 845
Vigentes	3 007 145	160 745	3 167 890	214 292	3 362	217 654
Tarjetas de Crédito	1 029 630	-	1 029 630	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	312	312
Préstamos	1 977 515	159 061	2 136 576	137 125	1 313	138 438
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	-	1 684	1 684	62 069	-	62 069
Créditos por Liquidar	-	-	-	15 098	1 737	16 835
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	55 681	656	56 336	26 385	122	26 506
Atrasados	173 170	5 375	178 545	21 505	90	21 595
Vencidos	158 309	4 506	162 815	19 000	90	19 090
En Cobranza Judicial	14 860	869	15 730	2 505	2 505	2 505
Provisiones	(315 938)	(7 516)	(323 454)	(36 901)	(643)	(37 543)
Intereses y Comisiones no Devengados	(5 629)	(32)	(5 661)	(2 368)	(0)	(2 368)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	21 141	214	21 354	12 662	392	13 054
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	59 346	1 643	60 989	4 958	287	5 245
Disponibles	385	1	386	280	117	398
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	1	1
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	58 961	1 642	60 603	4 677	169	4 846
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	40 821	-	40 821	3 080	10	3 089
OTROS ACTIVOS NETO	177 911	44	177 955	18 688	1 226	19 915
TOTAL ACTIVO	3 713 384	213 886	3 927 270	340 400	48 935	389 335
CONTINGENTES DEUDORAS	5 307 927	27 718	5 335 645	108 268	5	108 274
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8 596 570	361 047	8 957 617	35 893	66	35 959
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	393 928	488 469	882 398	64 986	-	64 986
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,550

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de nuevos soles)

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	39 588	46 039	85 627	28 107	76	28 183
Caja	6 823	1 330	8 152	1 303	2	1 306
Bancos y Corresponsales	32 562	1 712	34 274	19 108	74	19 181
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	202	42 998	43 200	7 696	-	7 696
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	-	149	149	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	125	125	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	24	24	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	487 766	9 483	497 249	191 389	-	191 389
Vigentes	495 736	9 560	505 297	201 287	-	201 287
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	495 696	6 788	502 483	201 287	-	201 287
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	40	2 773	2 813	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	2 820	60	2 880	-	-	-
Atrasados	8 220	123	8 343	8 112	-	8 112
Vencidos	7 386	122	7 508	8 090	-	8 090
En Cobranza Judicial	834	1	834	23	-	23
Provisiones	(18 884)	(258)	(19 142)	(18 011)	-	(18 011)
Intereses y Comisiones no Devengados	(126)	(2)	(128)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	317	30	346	2 928	-	2 928
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	19 956	3 488	23 443	6 877	-	6 877
Disponibles	-	451	451	154	-	154
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	5	5	-	-	-
Créditos	19 956	3 031	22 987	6 723	-	6 723
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	672	-	672	1 310	-	1 310
OTROS ACTIVOS NETO	16 914	-	16 914	1 840	121	1 961
TOTAL ACTIVO	575 715	59 199	634 914	243 325	207	243 532
CONTINGENTES DEUDORAS	2 623	26	2 648	156 645	-	156 645
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	589 081	31 490	620 571	107 575	95	107 652
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	26 575	96 470	123 045	315 050	6	315 056
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,550

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de nuevos soles)

Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	18 117	37 785	55 902
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	18 115	37 785	55 899
Canje	3	-	3
Otros	-	-	-
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	-	0
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES E INGRESOS NO DEVENGADOS	41 150	237 480	278 630
Vigentes	42 365	245 008	287 373
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	42 365	231 167	273 532
Arrendamiento Financiero	-	13 841	13 841
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-
Atrasados	918	9 833	10 851
Vencidos	405	3 092	3 498
En Cobranza Judicial	513	6 840	7 353
Provisiones	(2 133)	(15 348)	(17 481)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	(2 112)	(2 112)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	10 597	36 853	47 450
RENDIMIENTOS DEVENGADOS POR COBRAR	446	2 391	2 836
Disponibles	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	446	2 391	2 836
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	-	127	127
OTROS ACTIVOS NETO	2 383	-	2 383
TOTAL ACTIVO	78 216	326 307	404 523
CONTINGENTES DEUDORAS	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	151	1 571	1 722
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	96 960	587 193	684 153
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	-	-	-

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,550

* Mediante Resolución SBS N° 9618-2012 se autorizó la fusión por absorción de Financiera Universal S.A con la Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas S.A.

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de nuevos soles)

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 938 847	166 172	2 105 019	143 750	1 973	145 723
Depósitos a la Vista	5 905	1 424	7 329	-	-	-
Depósitos de Ahorro	60 997	21 601	82 598	-	-	-
Depósitos a Plazo	1 863 375	142 424	2 005 798	143 243	1 973	145 216
Certificados Bancarios y de Depósitos	190 000	-	190 000	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 620 847	129 245	1 750 092	138 880	1 505	140 385
C.T.S.	52 473	13 179	65 652	4 363	467	4 831
Otros	54	-	54	-	-	-
Depósitos Restringidos	4 463	491	4 954	-	-	-
Otras Obligaciones	4 107	232	4 339	507	0	507
A la vista	4 107	232	4 339	507	0	507
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS	25 012	19	25 031	26 768	-	26 768
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	12	19	31	-	-	-
Depósitos a Plazo	25 000	-	25 000	26 768	-	26 768
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	635 000	44 967	679 967	89 019	21 935	110 954
Instituciones del País	635 000	44 967	679 967	89 019	115	89 134
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	21 820	21 820
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	160 000	-	160 000	6 667	-	6 667
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	160 000	-	160 000	6 667	-	6 667
CUENTAS POR PAGAR	81 362	3 879	85 241	32 255	523	32 778
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	69 889	1 400	71 289	4 947	92	5 039
Obligaciones con el Público	33 188	938	34 126	4 032	21	4 052
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	83	0	83	248	-	248
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	34 520	463	34 983	630	71	701
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	2 098	-	2 098	38	-	38
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	100 022	1 570	101 591	8 438	582	9 020
PROVISIONES POR CRÉDITOS CONTINGENTES	9 385	-	9 385	1 134	-	1 134
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS "	134 012	-	134 012	-	-	-
TOTAL PASIVO	3 153 527	218 007	3 371 535	312 978	25 104	338 082
PATRIMONIO	555 736	-	555 736	51 253	-	51 253
Capital Social	320 854	-	320 854	33 118	-	33 118
Capital Adicional y Ajustes al Patrimonio	0	-	0	14 400	-	14 400
Reservas	31 359	-	31 359	3 099	-	3 099
Resultados Acumulados						

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

Actualizado el 27-05-2014

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	555 846	129 540	685 386	38 823	25 329	64 152
Caja	50 257	9 666	59 922	1 604	39	1 643
Bancos y Corresponsales	505 193	117 141	622 334	31 905	24 351	56 256
Canje	261	89	351	-	-	-
Otros	134	2 644	2 778	5 313	939	6 252
FONDOS INTERBANCARIOS	46 000	8 385	54 385	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 421 417	109 872	2 531 289	226 364	35 058	261 422
Vigentes**	2 505 491	106 990	2 612 481	213 386	34 784	248 170
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	905 246	-	905 246	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 600 244	105 339	1 705 583	83 139	26 730	109 869
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	-	1 651	1 651	55 889	-	55 889
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	74 358	8 054	82 412
Refinanciados y Reestructurados**	57 794	764	58 558	14 559	-	14 559
Atrasados**	192 427	13 374	205 801	16 056	524	16 580
Vencidos	164 167	10 717	174 884	11 928	524	12 452
En Cobranza Judicial	28 240	2 657	30 897	4 128	-	4 128
Provisiones	(327 970)	(11 212)	(339 182)	(15 843)	(250)	(16 093)
Intereses y Comisiones no Devengados	(6 324)	(43)	(6 367)	(1 794)	-	(1 794)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	25 981	366	26 347	17 264	638	17 902
RENDIMIENTOS POR COBRAR	49 004	1 056	50 060	3 742	816	4 558
Disponible	159	2	160	76	20	97
Fondos Interbancarios	5	0	5	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	48 840	1 054	49 895	3 666	795	4 461
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	309	-	309	9 722	-	9 722
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	38 925	-	38 925	2 998	-	2 998
OTROS ACTIVOS	130 280	93	130 374	10 847	483	11 330
TOTAL ACTIVO	3 267 761	249 313	3 517 074	309 759	62 323	372 082

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

Actualizado el 27-05-2014

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	182 919	75 718	258 637	28 601	350	28 951
Caja	38 009	4 494	42 504	1 571	0	1 571
Bancos y Corresponsales	144 626	26 814	171 440	19 333	350	19 683
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	284	44 409	44 693	7 697	-	7 697
FONDOS INTERBANCARIOS	35 000	-	35 000	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	24 954	12 921	37 875	2 194	-	2 194
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	24 933	-	24 933	2 163	-	2 163
Inversiones a Vencimiento	-	12 894	12 894	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	21	28	49	-	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	32	-	32
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	1 241 119	28 513	1 269 633	294 188	-	294 188
Vigentes**	1 249 637	28 449	1 278 085	309 721	-	309 721
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	59	-	59	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 245 225	19 958	1 265 183	309 721	-	309 721
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	4 353	8 491	12 844	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados**	10 974	461	11 435	-	-	-
Atrasados**	36 780	604	37 383	12 600	-	12 600
Vencidos	31 376	168	31 544	12 473	-	12 473
En Cobranza Judicial	5 402	416	5 818	127	-	127
Provisiones	(55 191)	(951)	(56 142)	(28 132)	-	(28 132)
Intereses y Comisiones no Devengados	(1 080)	(49)	(1 130)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	3 914	610	4 524	10 246	-	10 246
RENDIMIENTOS POR COBRAR	42 228	6 855	49 083	9 914	-	9 914
Disponible	15	71	86	141	-	141
Fondos Interbancarios	4	-	4	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	42 209	6 784	48 993	9 773	-	9 773
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	353	-	353	714	-	714
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	44 495	-	44 495	2 725	96	2 821
OTROS ACTIVOS	89 335	977	90 312	16 524	25	16 549
TOTAL ACTIVO	1 664 317	125 594	1 789 911	365 107	470	365 577

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

Actualizado el 27-05-2014

Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	14 578	29 697	44 275
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	14 576	29 697	44 273
Canje	-	-	-
Otros	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	0
Inversiones en Commodities	-	-	-
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	143 313	289 123	432 437
Vigentes**	143 305	281 185	424 490
Cuentas Corrientes	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	143 305	272 917	416 222
Arrendamiento Financiero	-	8 268	8 268
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados**	8 077	32 179	40 256
Atrasados**	4 117	12 021	16 138
Vencidos	3 960	20 157	24 117
En Cobranza Judicial	(8 069)	(24 240)	(32 309)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	13 626	34 728	48 354
RENDIMIENTOS POR COBRAR	1 807	3 020	4 827
Disponible	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	1 807	3 020	4 827
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2 654	122	2 776
OTROS ACTIVOS	2 858	16 932	19 790
TOTAL ACTIVO	178 836	373 623	552 459

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 748 772	228 552	1 977 325	122 465	7 504	129 969
Depósitos a la Vista	4 298	678	4 975	-	-	-
Depósitos de Ahorro	60 510	15 318	75 828	226	-	226
Depósitos a Plazo	1 671 764	211 845	1 883 609	122 211	7 503	129 714
Certificados Bancarios y de Depósitos	208 790	-	208 790	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 407 949	197 096	1 605 044	118 563	6 617	125 179
C.T.S.	54 947	14 749	69 696	3 648	887	4 535
Otros	98	-	98	-	-	-
Depósitos Restringidos	7 617	454	8 071	-	-	-
Otras Obligaciones	4 563	259	4 822	28	1	29
A la vista	4 563	259	4 822	28	1	29
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	11	21	32	52 318	27 256	79 574
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	11	21	32	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	52 318	27 256	79 574
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	465 000	15 571	480 571	57 009	25 489	82 498
Instituciones del País	465 000	15 571	480 571	57 009	5 031	62 040
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	20 458	20 458
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	210 000	-	210 000	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	210 000	-	210 000	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	84 602	4 106	88 708	7 149	341	7 490
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	56 587	2 163	58 750	4 6		

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	139 383	296 037	435 430	63 097	34 217	97 314
Caja	49 370	10 558	59 928	2 846	704	3 550
Bancos y Corresponsales	89 876	282 594	372 470	44 541	32 642	77 183
Canje	11	-	11	-	-	-
Otros	136	2 885	3 021	15 710	871	16 581
FONDOS INTERBANCARIOS	110 000	-	110 000	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	215 304	-	215 304	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	215 304	-	215 304	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 717 652	76 138	2 793 790	320 885	52 496	373 380
Vigentes**	2 822 210	72 341	2 894 551	315 082	52 043	367 125
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	826 820	-	826 820	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	125	125
Factoring	-	-	-	387	-	387
Préstamos	1 995 390	70 759	2 066 149	125 884	36 492	162 376
Arrendamiento Financiero	-	-	-	12 690	316	13 006
Hipotecarios para Vivienda	-	1 582	1 582	56 467	-	56 467
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	119 654	15 110	134 764
Refinanciados y Reestructurados**	63 315	1 238	64 553	1 613	-	1 613
Atrasados**	194 927	17 004	211 931	20 181	896	21 077
Vencidos	139 970	7 347	147 317	10 556	-	10 556
En Cobranza Judicial	54 957	9 657	64 614	9 625	896	10 521
Provisiones	(356 728)	(14 390)	(371 117)	(15 304)	(444)	(15 747)
Intereses y Comisiones no Devengados	(6 072)	(56)	(6 128)	-	-	(687)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	42 944	213	43 157	6 299	183	6 482
RENDIMIENTOS POR COBRAR	53 271	688	53 959	13 019	5 030	18 049
Disponibles	3	4	7	70	20	90
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	53 268	684	53 952	12 949	5 011	17 960
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	429	-	429	8 011	-	8 011
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	47 542	-	47 542	5 377	-	5 377
OTROS ACTIVOS	100 864	48	100 912	22 580	588	23 168
TOTAL ACTIVO	3 427 399	373 123	3 800 522	439 268	92 513	531 781

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	117 608	47 237	164 845	64 482	71	64 553
Caja	32 660	4 687	37 347	1 736	0	1 736
Bancos y Corresponsales	84 797	42 549	127 346	55 051	71	55 122
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	151	-	151	7 695	-	7 695
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	50 740	14 128	64 868	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	50 719	-	50 719	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	14 102	14 102	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	21	26	47	-	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	1 279 216	12 339	1 291 555	331 750	-	331 750
Vigentes**	1 284 160	12 269	1 296 429	348 626	-	348 626
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 280 396	5 184	1 285 579	348 626	-	348 626
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	3 764	7 085	10 850	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados**	16 183	254	16 437	-	-	-
Atrasados**	40 067	470	40 538	15 902	-	15 902
Vencidos	29 162	199	29 361	15 879	-	15 879
En Cobranza Judicial	10 906	271	11 176	23	-	23
Provisiones	(59 846)	(625)	(60 471)	(32 778)	-	(32 778)
Intereses y Comisiones no Devengados	(1 349)	(28)	(1 378)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	5 578	804	6 382	15 834	-	15 834
RENDIMIENTOS POR COBRAR	33 484	266	33 750	11 706	-	11 706
Disponibles	41	-	41	70	-	70
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	33 443	266	33 709	11 636	-	11 636
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	110	-	110	506	-	506
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	42 920	-	42 920	3 038	70	3 108
OTROS ACTIVOS	75 327	1 769	77 096	19 939	25	19 964
TOTAL ACTIVO	1 604 984	76 541	1 681 525	447 255	166	447 421

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	5 255	32 934	38 189
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	5 253	32 934	38 187
Canje	-	-	-
Otros	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	0
Inversiones en Commodities	-	-	-
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	170 178	343 068	513 246
Vigentes**	167 032	332 802	499 834
Cuentas Corrientes	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	167 032	327 378	494 410
Arrendamiento Financiero	-	5 424	5 424
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados**	-	-	-
Atrasados**	16 085	40 492	56 577
Vencidos	5 614	9 158	14 773
En Cobranza Judicial	10 471	31 334	41 804
Provisiones	(12 939)	(30 226)	(43 164)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	7 346	21 908	29 255
RENDIMIENTOS POR COBRAR	2 366	3 274	5 640
Disponibles	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	2 366	3 274	5 640
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	-	22	22
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2 801	-	2 801
OTROS ACTIVOS	5 864	18 804	24 669
TOTAL ACTIVO	193 810	420 010	613 821

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

** A partir de enero de 2013, los saldos de créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial, se encuentran neteados de los ingresos no devengados por arrendamiento financiero y lease-back.

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 778 865	363 067	2 141 932	258 678	41 220	299 898
Depósitos a la Vista	2 419	255	2 674	-	-	-
Depósitos de Ahorro	75 448	21 762	97 209	8 171	1	8 172
Depósitos a Plazo	1 689 414	340 310	2 029 724	250 155	41 138	291 292
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 636 477	322 853	1 959 330	184 328	31 833	216 162
C.T.S.	52 845	17 457	70 302	65 827	9 304	75 131
Otros	93	-	93	-	-	-
Depósitos Restringidos	6 665	520	7 185	-	-	-
Otras Obligaciones	4 918	222	5 140	353	81	434
A la vista	4 918	222	5 140	353	81	434
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	-	-	-	34 633	29 975	64 608
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	34 633	29 975	64 608
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	4 000	-	4 000
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	680 000	1 521	681 521	56 211	18 162	74 373
Instituciones del País	680 000	1 521	681 521	56 211	-	56 211
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	-	18 162	18 162
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	222 000	-	222 000	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	222 000	-	222 000	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	53 307					

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(En miles de soles)

Actualizado al 01-04-2016

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.			Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva			Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	120 833	416 855	537 689	27 251	69 954	97 205	DISPONIBLE	85 314	105 174	190 487	24 867	1 317	26 184	DISPONIBLE	6 299	51 121	57 420
Caja	55 594	11 698	67 292	6 225	1 503	7 728	Caja	31 106	4 955	36 061	1 566	0	1 566	Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	65 067	401 719	466 786	20 873	47 360	68 233	Bancos y Corresponsales	54 103	100 218	154 321	23 299	1 317	24 616	Bancos y Corresponsales	6 297	51 121	57 418
Canje	27	143	170	-	-	-	Canje	-	-	-	-	-	-	Canje	-	-	-
Otros	145	3 295	3 440	153	21 091	21 244	Otros	104	-	104	2	-	2	Otros	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	11 000	-	11 000	-	-	-	FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	288 045	0	288 045	2 568	-	2 568	INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	32 135	27	32 161	3 931	-	3 931	INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	287 580	0	287 580	2 567	-	2 567	Inversiones Disponibles para la Venta	32 113	-	32 113	3 931	-	3 931	Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	465	-	465	0	-	0	Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	21	27	48	-	-	-	Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	0
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-	Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-	Inversiones en Commodities	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 914 863	31 935	2 946 799	457 920	55 000	512 920	CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	1 455 636	8 139	1 463 776	360 944	-	360 944	CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	259 824	309 077	568 901
Vigentes**	3 046 672	28 203	3 074 875	450 645	55 993	506 638	Vigentes**	1 461 868	8 000	1 469 868	377 852	-	377 852	Vigentes**	261 226	305 984	567 210
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-	Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-	Cuentas Corrientes	-	-	-
Tarjetas de Crédito	915 469	-	915 469	-	-	-	Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-	Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-	Descuentos	-	-	-	-	-	-	Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-	223	-	223	Factoring	-	-	-	-	-	-	Factoring	-	-	-
Préstamos	2 131 203	26 630	2 157 833	181 926	37 544	219 470	Préstamos	1 459 259	2 031	1 461 290	377 852	-	377 852	Préstamos	261 226	296 711	557 937
Arrendamiento Financiero	-	-	-	35 663	7 778	43 440	Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	Arrendamiento Financiero	-	9 273	9 273
Hipotecarios para Vivienda	-	1 573	1 573	73 005	-	73 005	Hipotecarios para Vivienda	2 609	5 969	8 578	-	-	-	Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-	Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-	Comercio Exterior	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-	Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-	159 828	10 671	170 499	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados**	59 325	1 145	60 470	2 663	-	2 663	Refinanciados y Reestructurados**	19 141	117	19 258	-	-	-	Refinanciados y Reestructurados**	-	-	-
Atrasados**	207 244	18 641	225 884	30 256	1 796	32 052	Atrasados**	33 769	289	34 058	19 428	-	19 428	Atrasados**	14 732	30 207	44 939
Vencidos	141 003	4 996	145 999	15 853	772	16 625	Vencidos	25 493	30	25 523	19 405	-	19 405	Vencidos	4 197	6 722	10 919
En Cobranza Judicial	66 240	13 645	79 885	14 403	1 023	15 426	En Cobranza Judicial	8 276	259	8 536	23	-	23	En Cobranza Judicial	10 535	23 484	34 019
Provisiones	(392 199)	(16 006)	(408 205)	(25 086)	(2 789)	(27 875)	Provisiones	(56 957)	(243)	(57 201)	(36 336)	-	(36 336)	Provisiones	(16 133)	(27 114)	(43 248)
Intereses y Comisiones no Devengados	(6 179)	(47)	(6 226)	(558)	-	(558)	Intereses y Comisiones no Devengados	(2 184)	(24)	(2 208)	-	-	-	Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	42 468	549	43 017	7 989	329	8 318	CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	4 856	889	5 745	15 631	-	15 631	CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	3 408	9 619	13 027
RENDIMIENTOS POR COBRAR	60 674	267	60 941	28 477	5 808	34 285	RENDIMIENTOS POR COBRAR	34 464	138	34 602	12 322	-	12 322	RENDIMIENTOS POR COBRAR	3 418	2 693	6 111
Disponible	-	16	16	-	1	1	Disponible	317	-	317	16	-	16	Disponible	-	-	-
Fondos Interbancarios	1	-	1	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	Inversiones	-	-	-	-	-	-	Inversiones	-	-	-
Créditos	60 673	251	60 924	28 477	5 808	34 285	Créditos	34 147	138	34 285	12 306	-	12 306	Créditos	3 418	2 693	6 111
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	511	-	511	5 318	-	5 318	BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	69	-	69	865	-	865	BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	42 854	-	42 854	35 944	-	35 944	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	41 842	-	41 842	2 652	44	2 696	INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2 598	-	2 598
OTROS ACTIVOS	80 493	86	80 579	48 120	3 320	51 440	OTROS ACTIVOS	62 322	9	62 331	17 546	17	17 563	OTROS ACTIVOS	7 076	20 579	27 655
TOTAL ACTIVO	3 561 742	449 693	4 011 435	613 586	134 411	747 997	TOTAL ACTIVO	1 716 638	114 376	1 831 014	438 758	1 378	440 136	TOTAL ACTIVO	282 624	393 088	675 713

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,411

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,411

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,411

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(En miles de nuevos soles)

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.			Pasivo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva			Pasivo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 826 132	438 997	2 265 129	382 636	104 044	486 680	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	842 878	46 084	888 962	177 031	-	177 031	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	-	-
Depósitos a la Vista	1 864	153	2 017	-	-	-	Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	Depósitos a la Vista	-	-	-
Depósitos de Ahorro	74 317	21 725	96 042	39 701	1 966	41 668	Depósitos de Ahorro	129 241	13 757	142 998	-	-	-	Depósitos de Ahorro	-	-	-
Depósitos a Plazo	1 736 328	416 673	2 152 701	341 276	101 776	443 052	Depósitos a Plazo	699 316	31 317	730 633	177 031	-	177 031	Depósitos a Plazo	-	-	-
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-	Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 685 216	394 738	2 079 954	259 270	85 614	344 884	Cuentas a Plazo	551 127	18 859	569 986	177 031	-	177 031	Cuentas a Plazo	-	-	-
C.T.S.	51 013	21 635	72 648	82 006	16 162	98 168	C.T.S.	148 189	12 458	160 647	-	-	-	C.T.S.	-	-	-
Otros	99	-	99	-	-	-	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
Depósitos Restringidos	8 278	438	8 716	1 467	297	1 764	Depósitos Restringidos	13 769	331	14 099	-	-	-	Depósitos Restringidos	-	-	-
Otras Obligaciones	5 345	307	5 653	192	5	197	Otras Obligaciones	552	679	1 231	-	-	-	Otras Obligaciones	-	-	-
A la vista	5 345	307	5 653	192	5	197	A la vista	552	679	1 231	-	-	-	A la vista	-	-	-
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-	Relacionadas con Inversiones	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	58 087	-	58 087	21 500	1 876	23 376	DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	41 960	-	41 960	-	-	DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	-	-	-	
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-	Depósitos a la Vista	-	-	-
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-	Depósitos de Ahorro	43	-	43	-	-	-	Depósitos de Ahorro	-	-	-
Depósitos a Plazo	58 087	-	58 087	21 500	1 876	23 376	Depósitos a Plazo	41 917	-	41 917	-	-	-	Depósitos a Plazo	-	-	-
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	784 000	1 502	785 502	90 802	21 644	112 446	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	435 579	51 027	486 605							

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

Actualizado al 29-03-2017

Activo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	126 784	420 521	547 305	29 417	90 057	119 475
Caja	46 162	8 602	54 764	7 487	1 618	9 105
Bancos y Corresponsales	80 314	408 660	488 974	21 469	75 415	96 884
Canje	157	-	157	-	-	-
Otros	151	3 259	3 410	462	13 025	13 486
FONDOS INTERBANCARIOS	96 800	-	96 800	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	148 944	0	148 944	2 780	-	2 780
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	147 965	0	147 965	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	2 769	-	2 769
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	980	-	980	10	-	10
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	2 995 862	10 253	3 006 116	539 435	84 615	624 049
Vigentes	3 092 107	9 037	3 101 144	539 760	83 704	623 464
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	864 135	-	864 135	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 227 972	7 670	2 235 642	218 737	44 976	263 713
Arrendamiento Financiero	-	-	-	58 284	22 335	80 619
Hipotecarios para Vivienda	-	1 367	1 367	109 292	2 181	111 474
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	153 447	14 212	167 658
Refinanciados y Reestructurados	109 907	559	110 466	3 365	3 356	6 721
Atrasados	211 173	15 061	226 234	35 946	838	36 784
Vencidos	181 512	1 871	183 384	20 554	111	20 665
En Cobranza Judicial	29 661	13 190	42 850	15 393	727	16 120
Provisiones	(405 659)	(14 382)	(420 041)	(38 554)	(2 621)	(41 175)
Intereses y Comisiones no Devengados	(11 683)	(22)	(11 688)	(662)	(1 745)	(1 745)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	46 591	327	46 918	5 160	1 025	6 184
RENDIMIENTOS POR COBRAR	60 295	95	60 390	39 847	7 265	47 111
Disponibles	2	25	27	51	1	52
Fondos Interbancarios	22	-	22	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	60 270	69	60 339	39 796	7 264	47 059
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	481	-	481	6 778	168	6 946
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	35 259	-	35 259	48 156	-	48 156
OTROS ACTIVOS	155 120	298	155 417	46 762	551	47 312
TOTAL ACTIVO	3 666 136	431 494	4 097 630	718 334	183 679	902 013

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,356

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	74 681	90 271	164 952	39 368	331	39 699
Caja	36 373	5 461	41 834	1 256	0	1 256
Bancos y Corresponsales	38 096	84 810	122 907	38 110	331	38 441
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	212	-	212	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	41 032	25	41 057	6 260	-	6 260
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	41 011	-	41 011	6 260	-	6 260
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	21	25	47	-	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	1 461 018	4 007	1 465 025	400 690	-	400 690
Vigentes	1 466 726	3 856	1 470 581	416 307	-	416 307
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 464 812	488	1 465 301	415 705	-	415 705
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	1 914	3 367	5 281	602	-	602
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	20 044	33	20 076	-	-	-
Atrasados	43 257	548	43 804	21 581	-	21 581
Vencidos	32 449	20	32 468	21 558	-	21 558
En Cobranza Judicial	10 808	528	11 336	23	-	23
Provisiones	(66 518)	(414)	(66 932)	(37 198)	-	(37 198)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2 491)	(15)	(2 505)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	3 634	900	4 534	10 082	-	10 082
RENDIMIENTOS POR COBRAR	35 524	37	35 561	12 683	-	12 683
Disponibles	9	2	10	3	-	3
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	35 515	35	35 551	12 680	-	12 680
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	189	-	189	1 955	-	1 955
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	35 443	-	35 443	2 500	0	2 500
OTROS ACTIVOS	57 043	29	57 072	17 137	24	17 160
TOTAL ACTIVO	1 708 562	95 270	1 803 832	490 673	355	491 028

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,356

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	5 046	24 206	29 252
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	5 044	24 206	29 250
Canje	-	-	-
Otros	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	0
Inversiones en Commodities	-	-	-
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	362 059	188 887	550 946
Vigentes	360 279	187 496	547 775
Cuentas Corrientes	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	357 802	160 149	517 951
Arrendamiento Financiero	2 477	27 347	29 824
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-
Atrasados	33 353	23 310	56 663
Vencidos	21 660	9 975	31 635
En Cobranza Judicial	11 693	13 335	25 028
Provisiones	(31 573)	(21 919)	(53 491)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	1 298	3 307	4 604
RENDIMIENTOS POR COBRAR	5 084	1 579	6 663
Disponibles	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	5 084	1 579	6 663
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2 407	175	2 581
OTROS ACTIVOS	8 085	15 316	23 401
TOTAL ACTIVO	383 979	233 469	617 449

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,356

Balance General por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

Pasivo	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1 996 785	345 292	2 342 078	479 890	99 954	579 844
Depósitos a la Vista	1 968	312	2 280	-	-	-
Depósitos de Ahorro	149 886	24 057	173 943	28 084	4 339	32 423
Depósitos a Plazo	1 833 916	320 605	2 154 522	440 242	95 199	535 441
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	1 772 786	290 367	2 063 153	318 468	73 884	392 352
C.T.S.	60 986	30 239	91 225	121 774	21 315	143 089
Otros	145	-	145	-	-	-
Depósitos Restringidos	7 877	68	7 945	11 350	341	11 691
Otras Obligaciones	3 138	251	3 388	174	75	250
A la vista	3 138	251	3 388	174	75	250
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	-	-	-	3 500	24 331	27 831
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	3 500	24 331	27 831
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	679 000	1 270	680 270	123 139	53 724	176 863
Instituciones del País	679 000	1 270	680 270	123 139	-	123 139
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	53 724	-	53 724
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	50 000	-	50 000	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	50 000	-	50 000	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	45 341	3 183	48 524	7 375	933	8 309
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	42 773	2 250	45 023	10 663	1 270	11 932
Obligaciones con el Público	35 262	2 250	37 511	9 925	1 064	10 989
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-	11	27	38
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	6 515	0	6 515	726	179	905
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	996	-	996	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	12 401	80 003	92 404	5 325	767	6 092
PROVISIONES	24 150	-	24 150	4 364	8	4 372
Créditos Indirectos	8 267	-	8 267	-	354	354
Otras Provisiones	15 882	-	15 882	4 010	8	4 018
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS ^{1/}	134 012	-	134 012	-	-	-
TOTAL PASIVO	2 984 461	431 999	3 416 460	634 216	180 986	815 202
PATRIMONIO	681 170	-	681 170	86 811	-	86 811
Capital Social	387 914	-	387 914	81 759	-	81 759
Capital Adicional	0	-	0	2 501	-	2 501
Reservas	82 317	-				

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(En miles de nuevos soles)

Activo	Crediscotía Financiera			Financiera TFC S.A.*		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	185 177	194 046	379 223	34 339	41 211	75 550
Caja	69 711	11 186	80 898	5 285	999	6 284
Bancos y Corresponsales	115 215	182 100	297 315	28 544	38 957	67 501
Canje	62	106	168	510	1 256	1 766
Otros	188	716	905	-	-	-
FONDOS INTERBANCARIOS	116 000	-	116 000	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	355 223	0	355 223	2 944	-	2 944
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	355 223	0	355 223	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	2 934	-	2 934
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	10	-	10
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	3 425 108	3 357	3 428 465	578 606	109 779	688 385
Vigentes	3 493 562	3 320	3 496 883	577 921	109 271	687 192
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	1 007 352	-	1 007 352	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2 486 210	2 205	2 488 415	250 407	71 711	322 118
Arrendamiento Financiero	-	-	-	64 570	21 074	85 644
Hipotecarios para Vivienda	-	1 115	1 115	132 369	2 001	134 370
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	130 576	14 485	145 061
Refinanciados y Reestructurados	168 486	285	168 771	10 078	4 430	14 508
Atrasados	250 901	5 700	256 601	39 212	761	39 973
Vencidos	211 334	738	212 072	20 647	61	20 708
En Cobranza Judicial	39 566	4 962	44 529	18 565	700	19 265
Provisiones	(477 501)	(5 934)	(483 435)	(45 202)	(4 683)	(49 885)
Intereses y Comisiones no Devengados	(10 340)	(14)	(10 355)	(3 404)	-	(3 404)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	52 320	228	52 548	6 480	608	7 088
RENDIMIENTOS POR COBRAR	70 254	49	70 303	38 991	6 993	45 984
Disponibles	10	28	38	51	1	52
Fondos Interbancarios	31	-	31	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	70 214	21	70 235	38 940	6 992	45 932
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	160	-	160	25 782	162	25 944
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	37 203	-	37 203	47 335	-	47 335
OTROS ACTIVOS	88 349	676	89 024	50 731	701	51 432
TOTAL ACTIVO	4 329 792	198 356	4 528 148	785 208	159 454	944 662

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,241
*La información de Financiera TFC corresponde al 30/11/2017

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(En miles de nuevos soles)

Activo	Financiera Confianza			Financiera Efectiva		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	144 873	79 387	224 260	39 562	280	39 841
Caja	31 699	4 946	36 645	2 456	0	2 457
Bancos y Corresponsales	113 052	74 441	187 493	37 105	279	37 384
Canje	-	-	-	-	-	-
Otros	123	-	123	0	-	0
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	38 185	28	38 213	4 213	-	4 213
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	38 163	-	38 163	4 213	-	4 213
Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	21	28	49	-	-	-
Inversiones en Commodities	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	1 486 768	2 520	1 489 288	517 959	164	518 122
Vigentes	1 496 042	2 391	1 498 433	525 976	165	526 141
Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Descuentos	-	-	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-
Préstamos	1 494 613	261	1 494 875	495 070	-	495 070
Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Hipotecarios para Vivienda	1 429	2 129	3 558	30 906	165	31 071
Comercio Exterior	-	-	-	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	23 403	21	23 424	11 285	-	11 285
Atrasados	44 590	495	45 084	20 444	-	20 444
Vencidos	26 367	34	26 400	20 444	-	20 444
En Cobranza Judicial	18 223	461	18 684	-	-	-
Provisiones	(72 559)	(374)	(72 933)	(38 043)	(1)	(38 044)
Intereses y Comisiones no Devengados	(4 708)	(13)	(4 721)	(1 703)	-	(1 703)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	4 187	849	5 036	13 012	2	13 014
RENDIMIENTOS POR COBRAR	37 498	28	37 526	15 431	1	15 431
Disponibles	59	6	65	5	-	5
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos	37 438	23	37 461	15 426	1	15 427
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	133	-	133	1 285	-	1 285
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	29 254	-	29 254	2 791	0	2 791
OTROS ACTIVOS	46 968	6	46 974	17 493	1 432	18 926
TOTAL ACTIVO	1 787 865	82 819	1 870 683	611 745	1 878	613 623

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,241

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(En miles de nuevos soles)

Activo	Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL
DISPONIBLE	9 232	23 547	32 779
Caja	-	-	-
Bancos y Corresponsales	9 230	23 547	32 777
Canje	-	-	-
Otros	2	-	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	0	-	0
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta	-	-	-
Inversiones a Vencimiento	-	-	-
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	-	0
Inversiones en Commodities	-	-	-
Provisiones	-	-	-
CRÉDITOS NETOS DE PROVISIONES Y DE INGRESOS NO DEVENGADOS	332 929	147 157	480 086
Vigentes	322 231	145 580	467 811
Cuentas Corrientes	-	-	-
Tarjetas de Crédito	-	-	-
Descuentos	-	-	-
Factoring	-	-	-
Préstamos	318 190	99 830	418 020
Arrendamiento Financiero	4 041	45 750	49 791
Hipotecarios para Vivienda	-	-	-
Comercio Exterior	-	-	-
Créditos por Liquidar	-	-	-
Otros	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados	1 058	394	1 452
Atrasados	63 534	18 727	82 261
Vencidos	26 157	6 723	32 880
En Cobranza Judicial	37 377	12 004	49 381
Provisiones	(53 894)	(17 544)	(71 438)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	2 577	3 901	6 479
RENDIMIENTOS POR COBRAR	4 075	1 023	5 097
Disponibles	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	-	-
Créditos	4 075	1 023	5 097
Cuentas por Cobrar	-	-	-
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2 161	-	2 161
OTROS ACTIVOS	16 009	11 461	27 470
TOTAL ACTIVO	366 982	187 090	554 072

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,241

Balance General por Empresa Financiera
Al 31 de diciembre de 2017
(En miles de nuevos soles)

Pasivo	Crediscotía Financiera			Financiera TFC S.A.*		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2 529 043	191 303	2 720 345	524 140	82 043	606 183
Depósitos a la Vista	1 958	560	2 518	-	-	-
Depósitos de Ahorro	230 295	23 640	253 935	27 510	8 698	36 208
Depósitos a Plazo	2 281 572	166 790	2 448 362	481 641	72 407	554 048
Certificados Bancarios y de Depósitos	-	-	-	-	-	-
Cuentas a Plazo	2 206 435	136 966	2 343 401	325 382	47 671	373 053
C.T.S.	75 002	29 825	104 826	156 259	24 736	180 995
Otros	135	-	135	-	-	-
Depósitos Restringidos	8 918	77	8 995	14 370	726	15 096
Otras Obligaciones	6 300	235	6 535	618	213	831
A la vista	6 300	235	6 535	618	213	831
Relacionadas con Inversiones	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	-	-	-	21 000	-	21 000
Depósitos a la Vista	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	21 000	-	21 000
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	685 000	1 029	686 029	133 249	64 253	197 502
Instituciones del País	685 000	1 029	686 029	133 249	-	133 249
Instituciones del Exterior y Organismos Internacionales	-	-	-	64 253	64 253	124 253
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Deuda	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	43 365	4 904	48 268	7 182	527	7 709
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	44 458	940	45 397	11 708	2 736	14 444
Obligaciones con el Público	38 277	939	39 216	11 675	898	12 573
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-	9	-	9
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	6 181	0	6 181	24	1 838	1 862
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	

Anexo 3.

Estado de resultados

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2010

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2010

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2010

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.				Financiera Confianza			Financiera Efectiva				Mitsui Auto Finance *		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	686 312	15 672	701 985	79 917	395	80 312	INGRESOS FINANCIEROS	99 015	7 018	106 034	65 188	0	65 188	INGRESOS FINANCIEROS	-	6 974	6 974
Intereses por Disponible	318	35	353	126	1	127	Intereses por Disponible	126	732	859	2	-	2	Intereses por Disponible	-	6	6
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	10	383	393	174	0	174	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-
Ingresos por Inversiones	1 281	-	1 281	215	-	215	Ingresos por Inversiones	98	393	491	-	-	-	Ingresos por Inversiones	-	-	-
Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Valorización de Inversiones	6	-	6	-	-	-	Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-
Intereses y Comisiones por Créditos	684 535	8 877	693 412	75 996	394	76 390	Intereses y Comisiones por Créditos	98 773	5 130	103 902	63 024	0	63 024	Intereses y Comisiones por Créditos	-	6 864	6 864
Diferencia de Cambio	-	6 373	6 373	242	-	242	Diferencia de Cambio	1	763	764	69	-	69	Diferencia de Cambio	-	-	-
Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-
Otros	169	4	173	3 164	-	3 164	Otros	11	0	11	2 092	0	2 093	Otros	-	104	104
GASTOS FINANCIEROS	83 619	5 835	89 454	11 100	477	11 576	GASTOS FINANCIEROS	21 095	6 690	27 785	3 686	881	4 567	GASTOS FINANCIEROS	275	1 213	1 488
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	36 627	5 270	41 896	3 458	214	3 672	Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	326	9	335	-	-	-	Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	-	-	-
Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	2 622	16	2 638	-	-	-	Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	100	7	107	-	-	-	Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	443	-	443	3	-	3	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	41 123	189	41 312	7 449	216	7 664	Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	20 639	6 667	27 306	3 686	881	4 567	Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	-	1 195	1 195
Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	98	-	98	Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 419	359	1 779	25	2	27	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	22	2	23	-	-	-	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	256	-	256
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-
Otros	1 385	-	1 385	67	45	112	Otros	8	5	13	-	-	-	Otros	19	18	37
MARGEN FINANCIERO BRUTO	602 693	9 838	612 531	68 817	(81)	68 736	MARGEN FINANCIERO BRUTO	77 920	328	78 249	61 501	(880)	60 621	MARGEN FINANCIERO BRUTO	(275)	5 761	5 486
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS	212 076	339	212 415	26 636	-	26 636	PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS	16 486	623	17 109	11 157	0	11 157	PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS	-	1 501	1 501
MARGEN FINANCIERO NETO	390 617	9 499	400 116	42 181	(81)	42 100	MARGEN FINANCIERO NETO	61 434	(295)	61 140	50 345	(881)	49 464	MARGEN FINANCIERO NETO	(275)	4 259	3 984
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	111 534	3 355	114 889	2 479	519	2 997	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 099	129	2 228	-	-	-	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	211	668	879
Ingresos de Cuentas por Cobrar	2	-	2	-	-	-	Ingresos de Cuentas por Cobrar	0	-	0	-	-	-	Ingresos de Cuentas por Cobrar	204	566	770
Ingresos por Operaciones Contingentes	-	-	-	810	259	1 069	Ingresos por Operaciones Contingentes	25	2	26	-	-	-	Ingresos por Operaciones Contingentes	-	-	-
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	111 532	3 355	114 887	1 669	259	1 928	Ingresos Diversos	2 075	127	2 202	-	-	-	Ingresos Diversos	7	101	109
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	20 179	9 690	29 868	305	262	567	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	305	256	561	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	7	7	Gastos de Cuentas por Pagar	-	192	192	-	-	-	Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	-	-	Gastos por Operaciones Contingentes	1	0	1	-	-	-	Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	22	-	22	74	-	74	Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0	-	0	-	-	-	Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	20 156	9 690	29 846	230	255	486	Gastos Diversos	304	63	368	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	481 973	3 164	485 137	44 355	176	44 530	MARGEN OPERACIONAL	63 228	(422)	62 807	50 345	(881)	49 464	MARGEN OPERACIONAL	(64)	4 927	4 863
GASTOS ADMINISTRATIVOS	265 247	87 985	353 232	33 845	3 648	37 493	GASTOS ADMINISTRATIVOS	46 708	3 895	50 603	34 503	-	34 503	GASTOS ADMINISTRATIVOS	2 885	904	3 789
Personal	139 192	682	139 874	24 180	9	24 189	Personal	32 172	121	32 293	19 807	-	19 807	Personal	2 244	-	2 244
Directorio	-	107	107	695	-	695	Directorio	243	1	243	899	-	899	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	116 613	87 130	203 743	6 407	3 639	10 046	Servicios Recibidos de Terceros	13 705	3 769	17 474	13 617	-	13 617	Servicios Recibidos de Terceros	607	824	1 431
Impuestos y Contribuciones	9 442	66	9 508	2 563	-	2 563	Impuestos y Contribuciones	588	3	592	181	-	181	Impuestos y Contribuciones	34	80	114
MARGEN OPERACIONAL NETO	216 726	(84 821)	131 905	10 510	(3 473)	7 037	MARGEN OPERACIONAL NETO	16 520	(4 316)	12 204	15 842	(881)	14 962	MARGEN OPERACIONAL NETO	(2 949)	4 022	1 074
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	10 188	424	10 612	1 187	224	1 411	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	3 316	(0)	3 316	339	146	485	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	43	149	192
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	328	54	382	21	11	31	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	149	149
Provisiones para Contingencias y Otras	-	370	370	382	-	382	Provisiones para Contingencias y Otras	1	(0)	1	-	-	-	Provisiones para Contingencias y Otras	-	-	-
Depreciación	6 611	-	6 611	414	54	468	Depreciación	2 884	-	2 884	234	146	380	Depreciación	43	-	43
Amortización	3 250	-	3 250	370	159	529	Amortización	431	-	431	105	-	105	Amortización	-	-	-
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1 608	2 170	3 777	932	44	976	OTROS INGRESOS Y GASTOS	780	326	1 105	439	61	501	OTROS INGRESOS Y GASTOS	(43)	61	17
Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	1 447	40	1 487	766	-	766	Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	524	113	637	(5 948)	1	(5 947)	Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	-	61	61
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	13 595	1 744	15 339	1 476	(0)	1 476	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	264	231	496	6 387	60	6 447	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	(43)	-	(43)
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	(13 435)	386	(13 049)	(1 310)	44	(1 266)	Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	(9)	(19)	(28)	-	-	-	Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	208 145	(83 075)	125 070	10 255	(3 653)	6 603	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	13 984	(3 990)	9 994	15 943	(966)	14 977	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	(3 036)	3 935	899
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	5 951	-	5 951	330	-	330	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	540	-	540	755	-	755	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	33 905	-	33 905	2 047	-	2 047	IMPUESTO A LA RENTA	3 076	-	3 076	4 303	-	4 303	IMPUESTO A LA RENTA	324	-	324
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	168 290	(83 075)	85 214	7 878	(3 653)	4 226	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	10 369	(3 990)	6 378	10 885	(966)	9 919	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(3 360)	3 935	575

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2011

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.				Financiera Confianza			Financiera Efectiva				Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	890 861	17 680	908 541	85 530	1 405	86 935	INGRESOS FINANCIEROS	119 640	4 719	124 358	84 606	0	84 607	INGRESOS FINANCIEROS	265	11 247	11 513
Intereses por Disponible	3 912	68	3 980	389	166	555	Intereses por Disponible	607	865	1 472	76	-	76	Intereses por Disponible	216	49	265
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	146	164	309	293	5	298	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	131	-	131	-	-	-	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-
Ingresos por Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Inversiones	70	105	174	-	-	-	Ingresos por Inversiones	-	-	-
Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-
Intereses y Comisiones por Créditos	886 771	16 177	902 949	83 568	1 233	84 802	Intereses y Comisiones por Créditos	118 814	3 575	122 389	82 029	0	82 029	Intereses y Comisiones por Créditos	50	11 190	11 240
Diferencia de Cambio	-	1 270	1 270	604	-	604	Diferencia de Cambio	6	165	171	85	-	85	Diferencia de Cambio	-	-	-
Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-
Otros	33	1	34	676	-	676	Otros	12	10	22	2 417	0	2 417	Otros	-	8	8
GASTOS FINANCIEROS	125 348	4 269	129 617	17 262	1 845	19 107	GASTOS FINANCIEROS	27 081	5 129	32 210	8 156	458	8 613	GASTOS FINANCIEROS	577	1 049	1 627
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	64 653	3 623	68 276	8 898	172	9 070	Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	3 539	76	3 614	610	-	610	Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	-	-	-
Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	2 817	166	2 983	-	-	-	Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	436	0	436	-	-	-	Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1 635	2	1 637	1	-	1	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	51 363	168	51 531	6 988	1 636	8 624	Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	22 896	5 032	27 927	5 670	458	6 128	Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	-	1 006	1 006
Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	3 584	-	3 584	1 248	-	1 248	Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	1 875	-	1 875	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 297	310	1 607	108	3	111	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	211	16	226	-	-	-	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	539	-	539
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	0	6	6	-	-	-	Reajuste por Indexación	39	44	82
Otros	-	-	-	18	34	52	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	765 513	13 411	778 924	68 269	(440)	67 828	MARGEN FINANCIERO BRUTO	92 559	(410)	92 148	76 451	(457)	75 993	MARGEN FINANCIERO BRUTO	(312)	10 198	9 886
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	280 992	2 206	283 198	27 151	117	27 269	PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	10 170	(165)	10 006	16 704	(0)	16 704	PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	93	2 557	2 651
MARGEN FINANCIERO NETO	484 521	11 206	495 726	41 117	(558)	40 560	MARGEN FINANCIERO NETO	82 388	(246)	82 142	59 747	(457)	59 290	MARGEN FINANCIERO NETO	(405)	7 641	7 236
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	114 005	2 694	116 698	15 487	2 102	17 589	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3 041	666	3 707	-	-	-	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	223	1 844	2 067
Ingresos de Cuentas por Cobrar	4	-	4	-	-	-	Ingresos de Cuentas por Cobrar	22	395	417	-	-	-	Ingresos de Cuentas por Cobrar	124	1 804	1 929
Ingresos por Operaciones Contingentes	-	-	-	3 216	482	3 699	Ingresos por Operaciones Contingentes	23	2	24	-	-	-	Ingresos por Operaciones Contingentes	-	-	-
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	114 000	2 694	116 694	12 271	1 620	13 891	Ingresos Diversos	2 996	269	3 265	-	-	-	Ingresos Diversos	99	40	139
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	15 276	11 160	26 436	437	61	498	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 019	1 028	2 047	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	5	5	Gastos de Cuentas por Pagar	-	959	959	-	-	-	Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	-	-	Gastos por Operaciones Contingentes	1	0	1	-	-	-	Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	37	-	37	95	-	95	Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	15 239	11 160	26 399	343	56	398	Gastos Diversos	1 018	69	1 087	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	583 249	2 739	585 988	56 167	1 484	57 651	MARGEN OPERACIONAL	84 410	(608)	83 802	59 747	(457)	59 290	MARGEN OPERACIONAL	(182)	9 485	9 303
GASTOS ADMINISTRATIVOS	366 792	37 244	404 036	44 011	2 778	46 788	GASTOS ADMINISTRATIVOS	58 731	4 015	62 747	42 467	-	42 467	GASTOS ADMINISTRATIVOS	6 489	1 786	8 275
Personal	170 059	681	170 740	31 225	6	31 231	Personal	41 527	104	41 631	26 567	-	26 567	Personal	5 006	-	5 006
Directorio	-	73	73	1 041	-	1 041	Directorio	86	195	281	1 222	-	1 222	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	186 545	36 481	223 026	9 451	2 772	12 223	Servicios Recibidos de Terceros	16 430	3 715	20 145	14 506	-	14 506	Servicios Recibidos de Terceros	1 434	1 758	3 193
Impuestos y Contribuciones	10 188	9	10 197	2 294	-	2 294	Impuestos y Contribuciones	689	1	689	172	-	172	Impuestos y Contribuciones	49	28	77
MARGEN OPERACIONAL NETO	216 457	(34 505)	181 953	12 157	(1 294)	10 863	MARGEN OPERACIONAL NETO	25 678	(4 623)	21 055	17 280	(457)	16 822	MARGEN OPERACIONAL NETO	(6 671)	7 699	1 028
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	20 719	453	21 172	3 257	287	3 544	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	3 447	0	3 447	369	161	530	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	488	-	488
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	394	12	406	2 013	109	2 122	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-
Provisiones para Contingencias y Otras	10 861	441	11 302	306	-	306	Provisiones para Contingencias y Otras	1	0	1	-	-	-	Provisiones para Contingencias y Otras	-	-	-
Depreciación	6 589	-	6 589	354	63	417	Depreciación	2 935	-	2 935	299	161	460	Depreciación	105	-	105
Amortización	2 876	-	2 876	585	115	699	Amortización	511	-	511	70	-	70	Amortización	382	-	382
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(9 041)	424	(8 617)	(3 303)	76	(3 228)	OTROS INGRESOS Y GASTOS	915	95	1 010	3 013	28	3 040	OTROS INGRESOS Y GASTOS	(3)	56	53
Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	762	(7)	755	4 169	-	4 169	Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	694	98	793	(7 388)	4	(7 384)	Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	-	(124)	(124)
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	17 760	70	17 830	(7 795)	5	(7 790)	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	143	0	143	10 400	24	10 424	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	(3)	180	177
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	(27 564)	361	(27 202)	323	71	394	Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	77	(3)	74	-	-	-	Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	186 697	(34 533)	152 163	5 596	(1 506)	4 091	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	23 147	(4 528)	18 619	19 923	(590)	19 333	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA RENTA	(7 162)	7 754	593
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	44 142	-	44 142	800	-	800	IMPUESTO A LA RENTA	5 677	-	5 677	5 913	-	5 913	IMPUESTO A LA RENTA	583	-	583
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	142 555	(34 533)	108 022	4 796	(1 506)	3 291	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	17 470	(4 528)	12 942	14 011	(590)	13 420	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(7 744)	7 754	10

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2012

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.				Financiera Confianza			Financiera Efectiva				Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	1 001 742	30 242	1 031 984	88 303	2 981	91 284	INGRESOS FINANCIEROS	142 045	3 597	145 642	105 952	3	105 955	INGRESOS FINANCIEROS	4 801	28 869	33 671
Intereses por Disponible	7 373	19	7 393	887	190	1 077	Intereses por Disponible	557	899	1 457	420	-	420	Intereses por Disponible	96	186	281
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	153	227	380	34	17	51	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	31	1	31	-	-	-	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-
Ingresos por Inversiones	-	6	6	7	-	7	Ingresos por Inversiones	11	11	22	-	-	-	Ingresos por Inversiones	-	-	-
Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-
Intereses y Comisiones por Créditos	994 195	26 288	1 020 483	87 164	2 773	89 938	Intereses y Comisiones por Créditos	141 432	2 279	143 712	102 630	0	102 630	Intereses y Comisiones por Créditos	4 706	28 668	33 374
Diferencia de Cambio	(4)	3 701	3 697	142	-	142	Diferencia de Cambio	0	406	407	0	0	0	Diferencia de Cambio	-	-	-
Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros derivados	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-
Otros	24	1	25	68	-	68	Otros	13	0	13	2 901	3	2 904	Otros	-	16	16
GASTOS FINANCIEROS	155 789	4 424	160 213	20 500	1 538	22 038	GASTOS FINANCIEROS	31 831	3 842	35 672	17 086	-	17 086	GASTOS FINANCIEROS	777	4 849	5 625
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	89 218	3 491	92 710	11 854	79	11 933	Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	7 372	107	7 478	2 000	-	2 000	Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	-	-	-
Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	1 638	34	1 671	451	-	451	Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	671	-	671	-	-	-	Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales	-	-	-
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	808	20	828	15	-	15	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	197	-	197	-	-	-	Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	-	-	-
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	48 582	627	49 208	6 941	1 435	8 375	Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	23 118	3 680	26 798	5 524	-	5 524	Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	-	4 806	4 806
Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	9 984	-	9 984	756	-	756	Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	-	-	454	Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	4 012	-	4 012	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-	9 108	-	9 108	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 547	252	1 799	483	6	489	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	471	20	491	-	-	-	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	653	-	653
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-	-	-	-	Reajuste por Indexación	-	-	-
Otros	-	-	-	-	17	17	Otros	2	35	37	-	-	-	Otros	124	42	166
MARGEN FINANCIERO BRUTO	845 953	25 818	871 771	67 803	1 443	69 246	MARGEN FINANCIERO BRUTO	110 215	(245)	109 970	88 866	3	88 869	MARGEN FINANCIERO BRUTO	4 025	24 021	28 046
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	356 387	5 539	361 925	23 921	494	24 414	PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	14 812	(75)	14 737	22 128	(1)	22 127	PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS	2 040	11 290	13 330
MARGEN FINANCIERO NETO	489 566	20 280	509 846	43 882	950	44 831	MARGEN FINANCIERO NETO	95 403	(170)	95 233	66 738	4	66 742	MARGEN FINANCIERO NETO	1 985	12 731	14 716
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	118 543	3 578	122 121	12 492	132	12 624	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3 202	180	3 381	-	-	-	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	455	9 303	9 758
Ingresos de Cuentas por Cobrar	5	-	5	15	-	15	Ingresos de Cuentas por Cobrar	517	4	521	-	-	-	Ingresos de Cuentas por Cobrar	275	8 518	8 793
Ingresos por Operaciones Contingentes	-	-	-	6 903	131	7 035	Ingresos por Operaciones Contingentes	80	2	82	-	-	-	Ingresos por Operaciones Contingentes	-	-	-
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	118 538	3 578	122 116	5 573	1	5 574	Ingresos Diversos	2 604	174	2 778	-	-	-	Ingresos Diversos	180	785	965
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3 522	12 795	16 317	737	67	804	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 528	987	3 515	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-	-	2	2	Gastos de Cuentas por Pagar	-	913	913	-	-	-	Gastos de Cuentas por Pagar	-	-	-
Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-	-	-	-	Gastos por Operaciones Contingentes	0	-	0	-	-	-	Gastos por Operaciones Contingentes	-	-	-
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	28	-	28	67	-	67	Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	3 495	12 795	16 290	670	65	735	Gastos Diversos	2 528	74	2 602	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	604 587	11 063	615 649	55 636	1 015	56 651	MARGEN OPERACIONAL	96 076	(977)	95 099	66 738	4	66 742	MARGEN OPERACIONAL	2 440	22 033	24 473
GASTOS ADMINISTRATIVOS	387 513	39 515	427 028	52 703	2 920	55 623	GASTOS ADMINISTRATIVOS	64 045	3 608	67 653	48 824	-	48 824	GASTOS ADMINISTRATIVOS	12 178	7 098	19 276
Personal	182 579	817	183 396	36 689	1	36 690	Personal	48 778	159	48 937	36 094	-	36 094	Personal	9 654	29	9 683
Directorio	-	22	22	395	-	395	Directorio	14	300	315	1 392	-	1 392	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	193 320	38 673	231 993	12 049	2 919	14 968	Servicios Recibidos de Terceros	14 793	3 148	17 941	11 119	-	11 119	Servicios Recibidos de Terceros	2 379	7 025	9 404
Impuestos y Contribuciones	11 615	3	11 618	3 571	-	3 571	Impuestos y Contribuciones	460	0	461	220	-	220	Impuestos y Contribuciones	144	45	189
MARGEN OPERACIONAL NETO	217 073	(28 452)	188 621	2 933	(1 905)	1 028	MARGEN OPERACIONAL NETO	32 031	(4 585)	27 446	17 914	4	17 918	MARGEN OPERACIONAL NETO	(9 738)	14 935	5 197
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	12 324	7	12 331	2 889	162	3 051	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	3 906	(3)	3 903	516	121	637	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	1 182	-	1 182
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	545	7	552	843	-	843	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	369	(3)	366	44	-	44	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	341	-	341
Provisiones para Contingencias y Otras	1 897	-	1 897	988	-	988	Provisiones para Contingencias y Otras	61	0	61	-	-	-	Provisiones para Contingencias y Otras	-	-	-
Depreciación	8 079	-	8 079	443	61	503	Depreciación	2 929	-	2 929	347	121	467	Depreciación	430	-	430
Amortización	1 804	-	1 804	615	101	716	Amortización	546	-	546	125	-	125	Amortización	411	-	411
OTROS INGRESOS Y GASTOS	22 699	7	22 706	2 688	14	2 702	OTROS INGRESOS Y GASTOS	1 557	1 015	2 571	4 712	27	4 738	OTROS INGRESOS Y GASTOS	(177)	(1 028)	(1 205)
Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	2 361	(7)	2 354	475	(4)	472	Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	856	124	980	(7 626)	1	(7 625)	Ingresos (Gastos) Por Recuperación de Créditos	-	169	169
Ingresos (Gastos) Extraordinarios	12 948	(174)	12 775	5 108	2	5 109	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	697	73	770	12 338	26	12 363	Ingresos (Gastos) Extraordinarios	(174)	(1 177)	(1 351)
Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	7 389	187	7 577	(2 895)	17	(2 879)	Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	4	818	822	-	-	-	Ingresos (Gastos) de Ejercicios Anteriores	(3)	(20)	(23)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	227 448	(28 452)	198 995	2 732	(2 053)	680	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	29 681	(3 567)	26 114	22 109	(90)	22 019	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO A LA REN	(11 096)	13 907	2 811
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	60 286	-	60 286	44	-	44	IMPUESTO A LA RENTA	7 902	-	7 902	6 672	-	6 672	IMPUESTO A LA RENTA	1 379	-	1 379
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	167 162	(28 452)	138 710	2 688	(2 053)	635	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	21 779	(3 567)	18 212	15 437	(90)	15 347	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(12 475)	13 907	1 432

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,550

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,550

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,550

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

Actualizado el 27-05-2014

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2013

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.			Financiera Confianza			Financiera Efectiva			Mitsui Auto Finance				
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		
INGRESOS FINANCIEROS	904 364	30 050	934 413	63 664	2 444	66 108	INGRESOS FINANCIEROS	300 814	8 160	308 974	154 514	33	154 547	INGRESOS FINANCIEROS	21 037	49 630	70 668
Disponible	9 732	57	9 789	1 055	119	1 174	Disponible	2 507	453	2 961	450	-	450	Disponible	338	122	460
Fondos Interbancarios	1 393	138	1 531	55	20	76	Fondos Interbancarios	140	79	219	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	-	5	5	28	22	49	Inversiones	12	908	920	-	-	-	Inversiones	-	-	-
Créditos Directos	893 239	26 001	919 240	62 158	2 283	64 441	Créditos Directos	293 204	6 725	299 929	152 901	33	152 935	Créditos Directos	19 397	49 505	68 902
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	4 224	-	4 224	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	3 849	3 849	365	-	365	Diferencia de Cambio	725	(6)	719	109	-	109	Diferencia de Cambio	1 302	-	1 302
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	0	0	0	2	-	2	Otros	2	0	2	1 053	0	1 053	Otros	-	3	3
GASTOS FINANCIEROS	134 353	6 663	141 016	16 745	1 493	18 238	GASTOS FINANCIEROS	64 347	5 763	70 110	22 427	-	22 427	GASTOS FINANCIEROS	975	8 279	9 254
Obligaciones con el Público	80 006	4 869	84 875	10 414	126	10 540	Obligaciones con el Público	38 045	446	38 492	4 724	-	4 724	Obligaciones con el Público	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	246	0	246	1 240	97	1 337	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	2 005	-	2 005	-	-	-	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
Fondos Interbancarios	2	59	62	-	-	-	Fondos Interbancarios	126	0	126	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	30 126	1 487	31 613	4 204	1 255	5 460	Adeudos y Obligaciones Financieras	22 002	5 316	27 318	5 329	-	5 329	Adeudos y Obligaciones Financieras	975	8 279	9 254
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	12 713	-	12 713	306	-	306	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-	2 343	-	2 343	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	9 628	-	9 628	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	5	13	17	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	9 997	-	9 997	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 630	248	1 878	576	-	576	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 169	-	2 169	34	-	34	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-	-	2	2	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	770 011	23 386	793 398	46 919	951	47 870	MARGEN FINANCIERO BRUTO	236 467	2 397	238 864	132 087	33	132 120	MARGEN FINANCIERO BRUTO	20 062	41 351	61 413
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	322 117	5 388	327 504	16 147	(218)	15 929	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	51 948	(484)	51 464	30 471	(4)	30 467	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	6 024	8 741	14 765
MARGEN FINANCIERO NETO	447 895	17 999	465 893	30 771	1 169	31 941	MARGEN FINANCIERO NETO	184 519	2 881	187 400	101 616	37	101 653	MARGEN FINANCIERO NETO	14 038	32 611	46 649
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	104 387	2 830	107 217	4 748	0	4 748	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	13 487	584	14 071	1 033	-	1 033	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 123	6 061	7 184
Cuentas por Cobrar	6	-	6	11	-	11	Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Cobrar	893	5 540	6 433
Créditos Indirectos	-	-	-	3 223	0	3 223	Créditos Indirectos	13	0	14	-	-	2	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	104 381	2 830	107 211	1 514	-	1 514	Ingresos Diversos	13 474	584	14 057	1 031	-	1 031	Ingresos Diversos	230	521	751
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 110	15 747	16 857	2 257	53	2 310	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4 569	502	5 071	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	0	0	Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	5	-	5	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	78	-	78	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	1 110	15 747	16 857	2 179	53	2 232	Gastos Diversos	4 564	502	5 066	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	551 171	5 082	556 253	33 262	1 116	34 379	MARGEN OPERACIONAL	193 437	2 963	196 400	102 649	37	102 686	MARGEN OPERACIONAL	15 161	38 671	53 832
GASTOS ADMINISTRATIVOS	394 415	26 762	421 177	34 548	2 336	36 884	GASTOS ADMINISTRATIVOS	169 423	-	169 423	77 048	-	77 048	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17 881	13 883	31 764
Personal	164 993	754	165 747	24 513	16	24 529	Personal	122 793	-	122 793	50 908	-	50 908	Personal	13 748	19	13 767
Directorio	60	-	60	87	-	87	Directorio	727	-	727	1 490	-	1 490	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	218 363	26 005	244 368	7 786	2 320	10 105	Servicios Recibidos de Terceros	44 730	-	44 730	24 328	-	24 328	Servicios Recibidos de Terceros	3 864	13 820	17 684
Impuestos y Contribuciones	10 999	3	11 002	2 163	-	2 163	Impuestos y Contribuciones	1 174	-	1 174	322	-	322	Impuestos y Contribuciones	269	44	313
MARGEN OPERACIONAL NETO	156 756	(21 680)	135 076	(1 286)	(1 219)	(2 505)	MARGEN OPERACIONAL NETO	24 014	2 963	26 977	25 601	37	25 638	MARGEN OPERACIONAL NETO	(2 720)	24 788	22 068
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	10 987	84	11 070	1 992	114	2 106	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	18 199	(334)	17 865	5 724	27	5 751	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	1 503	(45)	1 458
Provisiones para Créditos Indirectos	(2 287)	-	(2 287)	(455)	-	(455)	Provisiones para Créditos Indirectos	(4)	(0)	(5)	-	1	1	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(400)	18	(383)	66	-	66	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	3 292	(310)	2 982	122	-	122	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	212	-	212
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	77	-	77	567	-	567	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	(2)	(24)	(26)	4 722	-	4 722	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	-	(45)	(45)
Otras Provisiones	3 927	66	3 993	319	-	319	Otras Provisiones	1 710	-	1 710	-	-	-	Otras Provisiones	-	-	-
Depreciación	7 913	-	7 913	1 063	10	1 073	Depreciación	6 063	-	6 063	443	26	469	Depreciación	441	-	441
Amortización	1 757	-	1 757	432	104	536	Amortización	7 140	-	7 140	437	-	437	Amortización	851	-	851
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(922)	(9)	(932)	1 157	(184)	973	OTROS INGRESOS Y GASTOS	(155)	(5)	(160)	3 688	(0)	3 688	OTROS INGRESOS Y GASTOS	(84)	114	30
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	144 847	(21 773)	123 074	(2 121)	(1 517)	(3 638)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	5 661	3 291	8 952	23 564	10	23 574	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(4 307)	24 948	20 640
IMPUESTO A LA RENTA	36 150	-	36 150	(628)	-	(628)	IMPUESTO A LA RENTA	3 022	-	3 022	6 711	-	6 711	IMPUESTO A LA RENTA	6 488	-	6 488
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	108 698	(21 773)	86 924	(1 493)	(1 517)	(3 010)	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2 639	3 291	5 930	16 853	10	16 864	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(10 796)	24 948	14 152

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,795

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2014

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.				Financiera Confianza			Financiera Efectiva				Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	904 207	22 310	926 518	54 488	7 324	61 812	INGRESOS FINANCIEROS	354 795	3 470	358 265	206 232	47	206 279	INGRESOS FINANCIEROS	37 727	58 361	96 088
Disponible	4 535	208	4 743	1 035	62	1 097	Disponible	2 195	237	2 432	1 369	-	1 369	Disponible	31	5	36
Fondos Interbancarios	2 525	34	2 559	13	-	13	Fondos Interbancarios	970	6	976	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	3 710	8	3 718	27	-	27	Inversiones	3 094	1 037	4 131	23	-	23	Inversiones	-	-	-
Créditos Directos	893 437	16 948	910 385	53 017	7 262	60 279	Créditos Directos	347 849	2 193	350 043	204 840	47	204 886	Créditos Directos	36 851	58 343	95 194
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	5 112	5 112	396	-	396	Diferencia de Cambio	687	(3)	684	-	-	-	Diferencia de Cambio	844	-	844
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	0	0	0	-	-	-	Otros	-	0	0	-	-	-	Otros	-	14	14
GASTOS FINANCIEROS	128 435	8 127	136 561	20 287	2 116	22 403	GASTOS FINANCIEROS	78 764	5 324	84 088	38 350	-	38 350	GASTOS FINANCIEROS	3 522	7 796	11 318
Obligaciones con el Público	77 682	7 671	85 353	13 330	697	14 027	Obligaciones con el Público	41 158	431	41 590	12 991	-	12 991	Obligaciones con el Público	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	115	0	115	2 631	376	3 007	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	3 136	-	3 136	-	-	-	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	8	-	8	Fondos Interbancarios	7	-	7	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	23 594	141	23 735	3 514	986	4 500	Adeudos y Obligaciones Financieras	30 472	4 892	35 364	1 018	-	1 018	Adeudos y Obligaciones Financieras	3 522	7 796	11 318
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	15 670	-	15 670	-	-	-	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	1 452	-	1 452	9 600	-	9 600	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	9 628	-	9 628	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	1	-	1	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	14 306	-	14 306	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 745	315	2 060	805	57	862	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 538	-	2 538	393	-	393	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	42	-	42	Diferencia de Cambio	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	775 773	14 184	789 956	34 201	5 208	39 409	MARGEN FINANCIERO BRUTO	276 031	(1 853)	274 178	167 882	47	167 928	MARGEN FINANCIERO BRUTO	34 205	50 565	84 770
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	279 843	3 743	283 586	4 843	(46)	4 797	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	60 750	(637)	60 112	51 874	(2)	51 872	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	4 575	11 787	16 363
MARGEN FINANCIERO NETO	495 930	10 441	506 371	29 357	5 254	34 612	MARGEN FINANCIERO NETO	215 281	(1 216)	214 065	116 007	49	116 056	MARGEN FINANCIERO NETO	29 629	38 778	68 407
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	93 836	2 986	96 822	2 217	12	2 230	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	14 210	551	14 761	1 231	-	1 231	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2 909	9 341	12 250
Cuentas por Cobrar	9	-	9	80	-	80	Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Cobrar	2 173	8 641	10 814
Créditos Indirectos	-	-	-	929	-	929	Créditos Indirectos	4	1	4	2	-	2	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	93 828	2 986	96 814	1 208	12	1 221	Ingresos Diversos	14 207	550	14 757	1 229	-	1 229	Ingresos Diversos	736	700	1 436
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	606	10 678	11 283	734	79	813	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4 887	503	5 390	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	73	-	73	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	606	10 678	11 283	662	79	740	Gastos Diversos	4 887	503	5 390	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	589 161	2 749	591 910	30 840	5 188	36 028	MARGEN OPERACIONAL	224 605	(1 168)	223 437	117 238	49	117 287	MARGEN OPERACIONAL	32 538	48 119	80 657
GASTOS ADMINISTRATIVOS	410 421	26 036	436 457	31 249	4 181	35 431	GASTOS ADMINISTRATIVOS	206 903	-	206 903	85 985	-	85 985	GASTOS ADMINISTRATIVOS	23 744	20 825	44 569
Personal	192 880	269	193 149	22 881	70	22 950	Personal	148 473	-	148 473	58 423	-	58 423	Personal	16 771	52	16 823
Directorio	-	55	55	200	260	460	Directorio	811	-	811	1 900	-	1 900	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	208 233	25 709	233 943	6 378	3 852	10 230	Servicios Recibidos de Terceros	56 364	-	56 364	25 253	-	25 253	Servicios Recibidos de Terceros	6 632	20 730	27 363
Impuestos y Contribuciones	9 308	2	9 310	1 790	-	1 790	Impuestos y Contribuciones	1 255	-	1 255	409	-	409	Impuestos y Contribuciones	340	43	383
MARGEN OPERACIONAL NETO	178 740	(23 287)	155 454	(409)	1 007	598	MARGEN OPERACIONAL NETO	17 702	(1 168)	16 534	31 253	49	31 302	MARGEN OPERACIONAL NETO	8 795	27 294	36 089
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	8 968	460	9 428	1 442	55	1 497	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	21 974	57	22 031	3 735	26	3 761	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	1 134	688	1 822
Provisiones para Créditos Indirectos	(4 702)	-	(4 702)	(57)	-	(57)	Provisiones para Créditos Indirectos	(1)	(0)	(2)	-	0	0	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	1 534	232	1 766	(342)	1	(340)	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	3 721	57	3 778	135	-	135	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	235	678	914
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	30	-	30	935	-	935	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	127	-	127	2 734	-	2 734	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	-	9	9
Otras Provisiones	1 555	227	1 782	90	-	90	Otras Provisiones	3 146	-	3 146	-	-	-	Otras Provisiones	-	-	-
Depreciación	8 704	-	8 704	559	-	559	Depreciación	6 835	-	6 835	551	26	577	Depreciación	508	-	508
Amortización	1 848	-	1 848	256	54	310	Amortización	8 146	-	8 146	315	-	315	Amortización	391	-	391
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(564)	(43)	(606)	2 132	142	2 273	OTROS INGRESOS Y GASTOS	12 162	(423)	11 739	2 508	(0)	2 508	OTROS INGRESOS Y GASTOS	(9)	2 841	2 832
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	169 208	(23 789)	145 419	281	1 093	1 374	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	7 890	(1 648)	6 242	30 026	23	30 048	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	7 652	29 447	37 099
IMPUESTO A LA RENTA	44 299	-	44 299	272	-	272	IMPUESTO A LA RENTA	4 503	-	4 503	9 327	-	9 327	IMPUESTO A LA RENTA	11 562	-	11 562
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	124 909	(23 789)	101 120	9	1 093	1 102	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	3 388	(1 648)	1 739	20 699	23	20 722	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(3 910)	29 447	25 537

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

Tipo de Cambio Contable: S/. 2,986

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(En miles de nuevos soles)

Actualizado al 01-04-2016

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2015

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.			Financiera Confianza			Financiera Efectiva			Mitsui Auto Finance				
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		
INGRESOS FINANCIEROS	1 047 859	13 486	1 061 345	67 369	12 839	80 208	INGRESOS FINANCIEROS	375 109	2 499	377 608	213 437	48	213 485	INGRESOS FINANCIEROS	46 882	57 097	103 979
Disponible	2 496	291	2 787	1 703	78	1 781	Disponible	2 666	86	2 751	1 784	-	1 784	Disponible	94	6	100
Fondos Interbancarios	1 652	49	1 700	-	-	-	Fondos Interbancarios	113	1	115	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	7 048	10	7 058	53	49	102	Inversiones	1 757	1 160	2 916	27	-	27	Inversiones	-	-	-
Créditos Directos	1 036 661	9 436	1 046 098	63 460	12 713	76 173	Créditos Directos	368 739	1 254	369 993	211 626	48	211 674	Créditos Directos	46 788	57 091	103 879
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	0	-	0	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Diferencia de Cambio	(0)	3 700	3 700	2 153	-	2 153	Diferencia de Cambio	1 835	(2)	1 833	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	2	-	2	-	-	-	Otros	0	-	0	-	-	-	Otros	-	0	0
GASTOS FINANCIEROS	142 462	6 067	148 529	30 757	4 504	35 260	GASTOS FINANCIEROS	77 819	2 789	80 608	41 658	-	41 658	GASTOS FINANCIEROS	4 586	9 015	13 601
Obligaciones con el Público	84 714	5 600	90 315	23 143	2 483	25 626	Obligaciones con el Público	41 038	358	41 396	15 183	-	15 183	Obligaciones con el Público	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	3 466	1	3 468	1 862	595	2 457	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	2 513	-	2 513	-	-	-	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
Fondos Interbancarios	2	-	2	2	-	2	Fondos Interbancarios	4	-	4	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	39 415	123	39 538	3 899	1 057	4 956	Adeudos y Obligaciones Financieras	28 297	2 431	30 728	35	-	35	Adeudos y Obligaciones Financieras	3 590	9 015	12 605
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	3 421	-	3 421	478	72	550	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	3 417	-	3 417	9 593	-	9 593	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	9 628	-	9 628	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	16 167	-	16 167	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	1 816	342	2 158	1 373	297	1 669	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 551	-	2 551	533	-	533	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	147	-	147	Diferencia de Cambio	996	-	996
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	905 397	7 419	912 816	36 613	8 335	44 948	MARGEN FINANCIERO BRUTO	297 290	(291)	297 000	171 779	48	171 827	MARGEN FINANCIERO BRUTO	42 296	48 082	90 378
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	273 324	551	273 874	3 540	2 123	5 663	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	56 229	(5)	56 223	62 368	(2)	62 366	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	4 549	2 093	6 641
MARGEN FINANCIERO NETO	632 074	6 868	638 942	33 073	6 212	39 285	MARGEN FINANCIERO NETO	241 062	(285)	240 776	109 411	50	109 461	MARGEN FINANCIERO NETO	37 747	45 990	83 737
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	104 530	2 652	107 182	1 970	52	2 023	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	16 461	386	16 847	3	-	3	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	4 969	15 007	19 976
Cuentas por Cobrar	12	-	12	49	-	49	Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Cobrar	3 033	13 213	16 246
Créditos Indirectos	75	-	75	917	11	927	Créditos Indirectos	2	0	2	3	-	3	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	104 443	2 652	107 095	1 004	42	1 046	Ingresos Diversos	16 459	385	16 844	-	-	-	Ingresos Diversos	1 936	1 794	3 730
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 793	10 871	12 664	634	218	852	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6 011	386	6 397	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	86	-	86	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	1 793	10 871	12 664	548	218	766	Gastos Diversos	6 011	386	6 397	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	1 112	-	1 112	-	-	-	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	-	-	-	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	735 922	(1 351)	734 572	34 410	6 047	40 456	MARGEN OPERACIONAL	251 512	(286)	251 226	109 415	50	109 464	MARGEN OPERACIONAL	42 717	60 997	103 713
GASTOS ADMINISTRATIVOS	434 352	33 453	467 805	32 714	5 445	38 159	GASTOS ADMINISTRATIVOS	207 222	-	207 222	82 259	-	82 259	GASTOS ADMINISTRATIVOS	28 548	31 605	60 153
Personal	203 653	463	204 116	23 570	24	23 595	Personal	148 778	-	148 778	59 673	-	59 673	Personal	19 101	82	19 183
Directorio	-	62	62	165	960	1 124	Directorio	705	-	705	1 934	-	1 934	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	221 419	32 926	254 345	8 619	4 461	13 080	Servicios Recibidos de Terceros	56 430	-	56 430	20 201	-	20 201	Servicios Recibidos de Terceros	9 131	31 463	40 594
Impuestos y Contribuciones	9 280	2	9 282	360	0	361	Impuestos y Contribuciones	1 309	-	1 309	452	-	452	Impuestos y Contribuciones	316	60	377
MARGEN OPERACIONAL NETO	301 570	(34 803)	266 767	1 696	601	2 297	MARGEN OPERACIONAL NETO	44 290	(286)	44 004	27 155	50	27 205	MARGEN OPERACIONAL NETO	14 169	29 392	43 560
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	11 023	(557)	10 465	4 093	-	4 093	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	23 571	71	23 642	(12)	26	14	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	2 219	2 870	5 089
Provisiones para Créditos Indirectos	(335)	(578)	(913)	(371)	-	(371)	Provisiones para Créditos Indirectos	(0)	(0)	(0)	-	0	0	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	550	21	571	495	-	495	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	2 300	45	2 344	(89)	-	(89)	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	1 329	2 881	4 211
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	121	-	121	2 502	-	2 502	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	(155)	-	(155)	(786)	-	(786)	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	-	(11)	(11)
Otras Provisiones	285	-	285	48	-	48	Otras Provisiones	4 030	27	4 057	-	-	-	Otras Provisiones	-	-	-
Depreciación	8 303	-	8 303	832	-	832	Depreciación	8 735	-	8 735	579	26	604	Depreciación	496	-	496
Amortización	2 097	-	2 097	586	-	586	Amortización	8 662	-	8 662	285	-	285	Amortización	394	-	394
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(2 705)	358	(2 347)	971	159	1 130	OTROS INGRESOS Y GASTOS	1 456	45	1 500	3 445	(0)	3 445	OTROS INGRESOS Y GASTOS	26	8 422	8 447
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	287 843	(33 888)	253 955	(1 426)	760	(666)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	22 175	(312)	21 863	30 612	24	30 636	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11 976	34 943	46 919
IMPUESTO A LA RENTA	71 127	-	71 127	89	-	89	IMPUESTO A LA RENTA	9 777	-	9 777	9 034	-	9 034	IMPUESTO A LA RENTA	13 692	-	13 692
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	216 715	(33 888)	182 827	(1 516)	760	(755)	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	12 398	(312)	12 086	21 578	24	21 602	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1 717)	34 943	33 226

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,411

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,411

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,411

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

Actualizado al 29-03-2017

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.			Financiera Confianza			Financiera Efectiva			Mitsui Auto Finance				
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		
INGRESOS FINANCIEROS	1 114 148	8 053	1 122 201	87 849	9 432	97 281	INGRESOS FINANCIEROS	396 599	1 088	397 687	216 788	15	216 803	INGRESOS FINANCIEROS	74 409	36 971	111 379
Disponible	2 259	1 062	3 321	694	103	797	Disponible	2 360	438	2 798	2 356	-	2 356	Disponible	178	61	239
Fondos Interbancarios	2 312	85	2 396	-	-	-	Fondos Interbancarios	642	6	648	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	10 755	-	10 755	180	-	180	Inversiones	1 496	-	1 496	-	-	-	Inversiones	-	-	-
Créditos Directos	1 098 823	3 527	1 102 350	83 256	9 329	92 585	Créditos Directos	392 100	644	392 744	214 432	15	214 447	Créditos Directos	69 775	36 910	106 685
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Diferencia de Cambio	(0)	3 379	3 379	3 720	-	3 720	Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	4 456	-	4 456
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	0	-	0	-	-	-	Otros	1	-	1	-	-	-	Otros	-	0	0
GASTOS FINANCIEROS	163 353	5 701	169 055	39 965	4 687	44 652	GASTOS FINANCIEROS	97 755	3 383	101 138	41 696	-	41 696	GASTOS FINANCIEROS	10 024	6 754	16 777
Obligaciones con el Público	101 751	5 158	106 909	28 058	2 530	30 588	Obligaciones con el Público	44 527	363	44 890	16 574	-	16 574	Obligaciones con el Público	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	630	-	630	2 684	258	2 942	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1 085	0	1 085	-	-	-	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
Fondos Interbancarios	2	-	2	-	-	-	Fondos Interbancarios	48	-	48	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	46 920	113	47 034	7 070	1 353	8 424	Adeudos y Obligaciones Financieras	41 916	3 020	44 936	510	-	510	Adeudos y Obligaciones Financieras	10 024	6 754	16 777
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	2 359	-	2 359	205	101	306	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	5 109	-	5 109	7 780	-	7 780	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	9 628	-	9 628	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	16 166	-	16 166	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 062	430	2 492	1 947	445	2 392	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 763	-	2 763	654	-	654	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	2 306	0	2 306	12	-	12	Diferencia de Cambio	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	950 795	2 352	953 146	47 885	4 745	52 630	MARGEN FINANCIERO BRUTO	298 844	(2 296)	296 549	175 092	15	175 107	MARGEN FINANCIERO BRUTO	64 385	30 217	94 602
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	356 629	419	357 048	10 667	(132)	10 535	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	62 433	150	62 583	64 082	(3)	64 079	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	18 684	2 011	20 694
MARGEN FINANCIERO NETO	594 166	1 933	596 098	37 218	4 877	42 095	MARGEN FINANCIERO NETO	236 412	(2 446)	233 966	111 010	18	111 028	MARGEN FINANCIERO NETO	45 702	28 206	73 908
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	132 679	2 608	135 287	3 933	142	4 075	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	17 749	200	17 948	15	-	15	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	5 984	14 786	20 770
Cuentas por Cobrar	16	-	16	83	-	83	Cuentas por Cobrar	-	-	-	7	-	7	Cuentas por Cobrar	4 324	13 663	17 987
Créditos Indirectos	447	-	447	2 127	88	2 215	Créditos Indirectos	-	-	-	8	-	8	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	132 216	2 608	134 824	1 723	54	1 777	Ingresos Diversos	17 749	200	17 948	-	-	-	Ingresos Diversos	1 659	1 123	2 782
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 419	11 620	13 039	480	145	625	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6 189	303	6 492	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	4	-	4	Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	30	-	30	89	-	89	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	7	-	7	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	1 389	11 620	13 009	386	145	531	Gastos Diversos	6 182	303	6 485	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	-	-	-	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	-	-	-	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	725 425	(7 079)	718 346	40 671	4 873	45 545	MARGEN OPERACIONAL	247 971	(2 549)	245 422	111 026	18	111 044	MARGEN OPERACIONAL	51 685	42 992	94 677
GASTOS ADMINISTRATIVOS	435 310	27 803	463 113	34 534	5 704	40 238	GASTOS ADMINISTRATIVOS	208 294	-	208 294	86 554	-	86 554	GASTOS ADMINISTRATIVOS	35 623	26 648	62 270
Personal	191 221	281	191 501	24 662	161	24 823	Personal	151 227	-	151 227	62 846	-	62 846	Personal	20 478	64	20 542
Directorio	-	128	128	46	934	981	Directorio	858	-	858	1 961	-	1 961	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	235 542	27 392	262 934	8 051	4 609	12 660	Servicios Recibidos de Terceros	55 100	-	55 100	21 318	-	21 318	Servicios Recibidos de Terceros	9 882	26 523	36 405
Impuestos y Contribuciones	8 547	2	8 549	1 774	-	1 774	Impuestos y Contribuciones	1 109	-	1 109	428	-	428	Impuestos y Contribuciones	5 262	61	5 323
MARGEN OPERACIONAL NETO	290 115	(34 882)	255 233	6 137	(830)	5 307	MARGEN OPERACIONAL NETO	39 677	(2 549)	37 128	24 471	18	24 489	MARGEN OPERACIONAL NETO	16 063	16 344	32 407
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	12 105	2 720	14 825	4 677	169	4 846	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	19 921	23	19 945	(154)	36	(119)	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	19	436	455
Provisiones para Créditos Indirectos	1 040	(72)	968	103	-	103	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-	6	2	7	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	1 774	2 792	4 566	558	169	726	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	1 087	23	1 110	101	-	101	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	(422)	436	13
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	103	-	103	2 332	-	2 332	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	(180)	-	(180)	(1 118)	-	(1 118)	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	-	0	0
Otras Provisiones	462	-	462	15	-	15	Otras Provisiones	1 956	-	1 956	-	-	-	Otras Provisiones	-	-	-
Depreciación	7 417	-	7 417	1 164	-	1 164	Depreciación	9 612	-	9 612	530	34	564	Depreciación	412	-	412
Amortización	1 308	-	1 308	505	-	505	Amortización	7 447	-	7 447	328	-	328	Amortización	30	-	30
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(2 299)	(110)	(2 409)	1 588	(38)	1 550	OTROS INGRESOS Y GASTOS	6 283	16	6 299	6 407	(0)	6 407	OTROS INGRESOS Y GASTOS	37	8 633	8 670
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	275 711	(37 712)	237 999	3 048	(1 037)	2 011	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	26 039	(2 557)	23 483	31 032	(17)	31 015	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	16 080	24 542	40 622
IMPUESTO A LA RENTA	76 009	-	76 009	(41)	-	(41)	IMPUESTO A LA RENTA	7 496	-	7 496	8 896	-	8 896	IMPUESTO A LA RENTA	12 337	-	12 337
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	199 702	(37 712)	161 990	3 088	(1 037)	2 051	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	18 543	(2 557)	15 987	22 136	(17)	22 119	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	3 744	24 542	28 285

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,356

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,356

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,356

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

(En miles de nuevos soles)

Estado de Ganancias y Pérdidas por Empresa

Al 31 de diciembre de 2017

(En miles de nuevos soles)

	Crediscotia Financiera			Financiera TFC S.A.*				Financiera Confianza			Financiera Efectiva				Mitsui Auto Finance		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL		MN	ME	TOTAL
INGRESOS FINANCIEROS	1 193 163	5 859	1 199 022	86 133	13 139	99 272	INGRESOS FINANCIEROS	395 200	1 275	396 475	235 676	34	235 710	INGRESOS FINANCIEROS	80 313	24 122	104 435
Disponible	3 611	1 443	5 055	674	223	897	Disponible	1 455	837	2 292	1 291	-	1 291	Disponible	53	29	81
Fondos Interbancarios	1 840	381	2 221	-	-	-	Fondos Interbancarios	170	66	236	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Inversiones	10 825	-	10 825	165	-	165	Inversiones	1 946	-	1 946	76	-	76	Inversiones	-	-	-
Créditos Directos	1 176 891	1 127	1 178 018	79 971	12 915	92 887	Créditos Directos	391 323	372	391 695	234 309	34	234 343	Créditos Directos	73 979	24 094	98 073
Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Valorización de Inversiones	-	-	-
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Ganancias por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Diferencia de Cambio	(3)	2 907	2 904	5 324	-	5 324	Diferencia de Cambio	306	(0)	306	-	-	-	Diferencia de Cambio	6 280	-	6 280
Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Ganancias en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	0	0	0	-	-	-	Otros	0	-	0	-	-	-	Otros	-	0	0
GASTOS FINANCIEROS	158 210	2 946	161 156	42 291	6 560	48 851	GASTOS FINANCIEROS	86 252	2 704	88 956	56 103	-	56 103	GASTOS FINANCIEROS	12 470	5 510	17 980
Obligaciones con el Público	111 557	2 483	114 040	32 025	1 792	33 818	Obligaciones con el Público	47 872	307	48 179	22 097	-	22 097	Obligaciones con el Público	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-	582	3	585	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1 066	-	1 066	-	-	-	Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	Fondos Interbancarios	159	-	159	-	-	-	Fondos Interbancarios	-	-	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	34 405	92	34 497	7 797	4 377	12 173	Adeudos y Obligaciones Financieras	27 255	2 397	29 652	1 042	-	1 042	Adeudos y Obligaciones Financieras	12 470	5 510	17 980
Obligaciones en Circulación no Subordinadas	184	-	184	-	-	-	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	6 894	-	6 894	3 390	-	3 390	Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-	-	-
Obligaciones en Circulación Subordinadas	9 628	-	9 628	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-	-	-	-	Obligaciones en Circulación Subordinadas	-	-	-
Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Pérdida por Valorización de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	-	-	-	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-	28 576	-	28 576	Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	-	-	-
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	2 436	372	2 808	1 887	388	2 275	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	3 006	-	3 006	953	-	953	Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-	-	-
Diferencia de Cambio	-	-	-	-	-	-	Diferencia de Cambio	-	-	-	45	-	45	Diferencia de Cambio	-	-	-
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-	-	-	-	Pérdidas en Productos Financieros Derivados	-	-	-
Otros	0	0	0	-	-	-	Otros	-	-	-	-	-	-	Otros	-	-	-
MARGEN FINANCIERO BRUTO	1 034 953	2 913	1 037 866	43 842	6 578	50 421	MARGEN FINANCIERO BRUTO	308 948	(1 430)	307 519	179 573	34	179 607	MARGEN FINANCIERO BRUTO	67 843	18 613	86 455
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	418 561	(415)	418 146	6 521	498	7 019	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	67 890	(31)	67 859	88 360	135	88 495	PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	24 074	(3 902)	20 173
MARGEN FINANCIERO NETO	616 392	3 328	619 720	37 322	6 081	43 402	MARGEN FINANCIERO NETO	241 059	(1 398)	239 660	91 213	(101)	91 112	MARGEN FINANCIERO NETO	43 768	22 515	66 283
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	149 708	2 342	152 050	4 258	422	4 680	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	18 468	136	18 604	23	-	23	INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8 826	10 736	19 562
Cuentas por Cobrar	9	-	9	66	8	74	Cuentas por Cobrar	-	-	-	15	-	15	Cuentas por Cobrar	8 513	10 567	19 080
Créditos Indirectos	443	-	443	1 278	257	1 534	Créditos Indirectos	-	-	-	8	-	8	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Ingresos Diversos	149 256	2 342	151 599	2 915	157	3 072	Ingresos Diversos	18 468	136	18 604	-	-	-	Ingresos Diversos	313	169	482
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	1 285	11 645	12 930	890	134	1 024	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6 307	302	6 608	-	-	-	GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-	-	Cuentas por Pagar	-	-	-
Créditos Indirectos	-	-	-	10	5	15	Créditos Indirectos	-	-	-	-	-	-	Créditos Indirectos	-	-	-
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	23	-	23	75	-	75	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	13	-	13	-	-	-	Fideicomisos y Comisiones de Confianza	-	-	-
Gastos Diversos	1 263	11 645	12 908	805	129	934	Gastos Diversos	6 294	302	6 596	-	-	-	Gastos Diversos	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	-	-	-	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	2 609	0	2 610	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	764 815	(5 975)	758 840	40 689	6 369	47 058	MARGEN OPERACIONAL	253 220	(1 564)	251 656	93 846	(101)	93 745	MARGEN OPERACIONAL	52 594	33 251	85 844
GASTOS ADMINISTRATIVOS	430 926	27 083	458 009	32 303	4 314	36 617	GASTOS ADMINISTRATIVOS	197 625	-	197 625	87 314	-	87 314	GASTOS ADMINISTRATIVOS	39 818	24 013	63 831
Personal	180 256	270	180 526	21 958	201	22 159	Personal	143 872	-	143 872	60 462	-	60 462	Personal	19 498	58	19 556
Directorio	-	133	133	16	706	722	Directorio	621	-	621	1 839	-	1 839	Directorio	-	-	-
Servicios Recibidos de Terceros	243 143	26 680	269 822	8 503	3 407	11 909	Servicios Recibidos de Terceros	52 076	-	52 076	24 633	-	24 633	Servicios Recibidos de Terceros	14 341	23 909	38 250
Impuestos y Contribuciones	7 528	1	7 529	1 826	-	1 826	Impuestos y Contribuciones	1 057	-	1 057	381	-	381	Impuestos y Contribuciones	5 979	46	6 025
MARGEN OPERACIONAL NETO	333 889	(33 058)	300 830	8 386	2 055	10 441	MARGEN OPERACIONAL NETO	55 595	(1 564)	54 031	6 531	(101)	6 431	MARGEN OPERACIONAL NETO	12 776	9 237	22 013
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	11 923	(158)	11 765	8 504	101	8 606	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	18 870	19	18 889	(3 007)	16	(2 991)	PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	675	-	675
Provisiones para Créditos Indirectos	705	-	705	(50)	-	(50)	Provisiones para Créditos Indirectos	(0)	-	(0)	(2)	(0)	(2)	Provisiones para Créditos Indirectos	-	-	-
Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-	-	-	-	Provisiones por Pérdida por Deterioro de Inversiones	-	-	-
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	2 473	(158)	2 315	650	101	751	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	1 467	19	1 485	(220)	-	(220)	Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-	-	-
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	298	-	298	4 775	-	4 775	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	(24)	-	(24)	(3 738)	-	(3 738)	Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	-	-	-
Otras Provisiones	331	-	331	298	-	298	Otras Provisiones	1 639	-	1 639	-	-	-	Otras Provisiones	-	-	-
Depreciación	6 864	-	6 864	1 950	-	1 950	Depreciación	8 048	-	8 048	544	16	560	Depreciación	351	-	351
Amortización	1 251	-	1 251	881	-	881	Amortización	7 740	-	7 740	408	-	408	Amortización	324	-	324
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(4 531)	(45)	(4 576)	(3 110)	459	(2 651)	OTROS INGRESOS Y GASTOS	1 663	35	1 698	19 912	1	19 913	OTROS INGRESOS Y GASTOS	91	3 967	4 058
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	317 435	(32 946)	284 489	(3 228)	2 413	(815)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	38 388	(1 548)	36 840	29 451	(115)	29 335	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12 192	13 204	25 396
IMPUESTO A LA RENTA	84 486	-	84 486	(2 969)	-	(2 969)	IMPUESTO A LA RENTA	13 153	-	13 153	8 937	-	8 937	IMPUESTO A LA RENTA	8 112	-	8 112
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	232 949	(32 946)	200 003	(259)	2 413	2 154	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	25 235	(1 548)	23 686	20 514	(115)	20 398	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4 080	13 204	17 284

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,241

*La información de Financiera TFC corresponde al 30/11/2017

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,241

Tipo de Cambio Contable: S/. 3,241

Anexo 4.

Ratio de liquidez

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2010

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscotía Financiera	187 303	1 656 480	11,31	28 749	56 479	50,90
Financiera TFC S. A.	32 381	176 145	18,38	2 449	1 761	139,05
Financiera Confianza	20 062	129 512	15,49	5 537	18 296	30,26
Financiera Efectiva	8 583	55 877	15,36	165	17	966,10
Mitsui Auto Finance	69	354	19,62	2 623	3 654	71,76

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 5-B: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2011

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscotía Financiera	342 111	2 453 055	13,95	14 764	53 101	27,80
Financiera TFC S. A.	21 535	162 787	13,23	613	746	82,19
Financiera Confianza	33 124	200 139	16,55	1 485	4 212	35,25
Financiera Efectiva	12 043	78 728	15,30	347	1	43 178,18
Mitsui Auto Finance	8 857	352	2 515,32	8 565	19 492	43,94

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-B: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscotía Financiera	491 548	2 400 719	20,48	20 841	71 125	29,30
Financiera TFC S. A.	59 621	139 021	42,89	3 523	421	837,55
Financiera Confianza	42 553	343 648	12,38	1 452	4 696	30,92
Financiera Efectiva	16 303	115 804	14,08	82	0	0,00
Mitsui Auto Finance	18 398	417	4 410,76	12 769	30 228	42,24

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-B: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Actualizado el 23-04-2014

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscotía Financiera	562 367	2 066 076	27,22	60 083	71 558	83,96
Financiera TFC S. A.	47 058	149 322	31,51	13 517	18 585	72,73
Financiera Confianza	196 193	1 002 988	19,56	12 212	17 810	68,57
Financiera Efectiva	27 999	102 205	27,35	405	0	0,00
Mitsui Auto Finance	18 282	47 030	38,87	16 480	29 432	55,99

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-B: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscofia Financiera	471 000	2 404 498	19,59	99 566	113 073	88,05
Financiera TFC S. A.	42 591	142 766	29,83	12 572	20 631	60,94
Financiera Confianza	171 547	1 008 949	17,00	14 899	9 215	161,68
Financiera Efectiva	64 546	106 927	60,36	78	0	0,00
Mitsui Auto Finance	4 308	31 397	13,72	11 963	45 872	26,08

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

Actualizado al 31/03/16

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscofia Financiera	526 583	2 583 065	20,39	119 755	104 259	114,86
Financiera TFC S. A.	53 087	264 071	20,10	26 816	34 881	76,88
Financiera Confianza	180 059	1 117 168	16,12	24 570	9 204	266,95
Financiera Efectiva	53 924	126 686	42,56	7	0	0,00
Mitsui Auto Finance	5 545	46 914	11,82	18 225	57 039	31,95

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscotía Financiera	432 606	2 499 818	17,31	112 278	88 141	127,38
Financiera TFC S. A.	44 996	291 542	15,43	19 280	29 199	66,03
Financiera Confianza	157 384	966 076	16,29	26 278	9 895	265,57
Financiera Efectiva	60 582	207 870	29,14	122	0	0,00
Mitsui Auto Finance	10 921	86 101	12,68	9 548	38 149	25,03

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.

Ratios de Liquidez en Moneda Nacional y Moneda Extranjera por Empresa Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Empresas	Liquidez en Moneda Nacional (En miles de nuevos soles)			Liquidez en Moneda Extranjera (En miles de dólares)		
	Activos Líquidos (a)	Pasivos de Corto Plazo (b)	Ratio de Liquidez (a)/(b) (En porcentaje)	Activos Líquidos (c)	Pasivos de Corto Plazo (d)	Ratio de Liquidez (c)/(d) (En porcentaje)
Crediscotia Financiera	624 498	2 952 824	21,15	63 661	47 266	134,69
Financiera TFC S. A.	46 259	291 340	15,88	14 300	21 802	65,59
Financiera Confianza	152 836	996 815	15,33	20 989	7 174	292,58
Financiera Efectiva	47 772	164 703	29,01	212	0	0,00
Mitsui Auto Finance	11 052	65 854	16,78	8 794	27 958	31,45

NOTA: Información obtenida del Anexo N° 15-C: Posición Mensual de Liquidez.