

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de setiembre del año 2021

(En Miles de Soles)

ACTIVO	Moneda	Equivalente	TOTAL	PASIVO	Moneda	Equivalente	TOTAL
	Nacional	en M. E.			Nacional	en M. E.	
DISPONIBLE	136,464	2,326,342	2,462,806	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	27,386	0	27,386
Banco Central de Reserva del Perú	45,350	178,555	223,905	Otras Obligaciones	27,386	0	27,386
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	91,100	192,970	284,070	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,732,445	6,319,647	9,052,092
Bancos y otras Instituciones Financieras del Exterior	0	360,096	360,096	Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país	1,258,799	0	1,258,799
Otras Disponibilidades	14	1,594,721	1,594,735	Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Org.Financ. Internac.	0	363,614	363,614
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	2,534,997	1,851,633	4,386,630	Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior	0	640,199	640,199
Instrumentos Representativos de Capital	2,026,780	134,318	2,161,098	Valores y Títulos	1,473,646	5,315,834	6,789,480
Instrumentos Representativos de Deuda	508,217	1,717,315	2,225,532	DERIVADOS PARA COBERTURA	0	2,832	2,832
CARTERA DE CREDITOS	3,276,769	1,398,207	4,674,976	CUENTAS POR PAGAR	1,107,242	682	1,107,924
Cartera de Créditos Vigentes	3,127,677	1,477,830	4,605,507	PROVISIONES	5,777	35,692	41,469
Cartera de Créditos Reestructurados	0	284	284	Provisión para Créditos Contingentes	599	34,927	35,526
Cartera de Créditos Refinanciados	786,132	57,339	843,471	Provisión para litigios y demandas	1,199	0	1,199
Cartera de Créditos Vencidos	7,952	717,394	725,346	Otros	3,979	765	4,744
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial	459	0	459	OTROS PASIVOS	6,480	4,039	10,519
- Provisiones para Créditos	(645,451)	(854,640)	(1,500,091)	TOTAL DEL PASIVO	3,879,330	6,362,892	10,242,222
DERIVADOS PARA NEGOCIACION	0	4,135	4,135	PATRIMONIO			
CUENTAS POR COBRAR	77,668	797,703	875,371	Capital Social	1,896,287	0	1,896,287
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso	0	795,716	795,716	Capital Adicional	38,377	0	38,377
Otras Cuentas por Cobrar	77,668	1,987	79,655	Reservas	6,835	0	6,835
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	3,975	0	3,975	Ajustes al Patrimonio	(60,684)	83,313	22,629
ACTIVO INTANGIBLE	1,204	0	1,204	Resultados Acumulados	218,882	0	218,882
Otros activos intangibles	1,204	0	1,204	Resultado Neto del Ejercicio	32,865	0	32,865
IMPUESTOS CORRIENTES	18,638	0	18,638	TOTAL DEL PATRIMONIO	2,132,562	83,313	2,215,875
IMPUESTOS DIFERIDOS	12,036	0	12,036	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	6,011,892	6,446,205	12,458,097
OTROS ACTIVOS	2,524	15,802	18,326	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	85,563	434,560	520,123
TOTAL DEL ACTIVO	6,064,275	6,393,822	12,458,097				

ESTADO DE RESULTADOS
 del 01 de enero al 30 de setiembre del 2021
 (En Miles de Soles)

	Moneda Nacional	Equivalente en M. E.	TOTAL
<u>INGRESOS POR INTERESES</u>	148,529	160,440	308,969
Disponibles	188	11,331	11,519
Inversiones Disponibles para la Venta	32,353	66,262	98,615
Cartera de Créditos Directos	115,749	79,127	194,876
Cuentas por Cobrar	0	3,720	3,720
Otros Ingresos Financieros	239	0	239
<u>GASTOS POR INTERESES</u>	90,636	201,211	291,847
Obligaciones con el Público	51	0	51
Depósitos de Empresas del Sistema Finan.y Organismos Financieros Internac.	914	0	914
<u>Adeudados y Obligaciones Financieras</u>	78,824	200,137	278,961
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	19,757	0	19,757
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financ. del Exter. y Org.Financ.Internac.	0	13,552	13,552
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	0	3,171	3,171
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	68	4,706	4,774
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	58,999	178,708	237,707
Cuentas por pagar	6,248	0	6,248
Intereses de Cuentas por Pagar	6,248	0	6,248
Resultado por Operaciones de Cobertura	0	1,074	1,074
Otros Gastos Financieros	4,599	0	4,599
MARGEN FINANCIERO BRUTO	57,893	(40,771)	17,122
<u>PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS</u>	174,313	163,597	337,910
MARGEN FINANCIERO NETO	(116,420)	(204,368)	(320,788)
<u>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</u>	66,985	4,118	71,103
Ingresos por Créditos Indirectos	396	914	1,310
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	66,566	3,204	69,770
Ingresos Diversos	23	0	23
<u>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</u>	8,410	2,081	10,491
Gastos Diversos	8,410	2,081	10,491
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	(57,845)	(202,331)	(260,176)
<u>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</u>	1,751	436,645	438,396
Inversiones Disponibles para la Venta	1,677	417,793	419,470
Derivados de Negociación	0	8,969	8,969
Resultados por Operaciones de Cobertura	0	2,114	2,114
Utilidad (Pérdida) en Diferencia de Cambio	0	5,439	5,439
Otros	74	2,330	2,404
MARGEN OPERACIONAL	(56,094)	234,314	178,220
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>	41,783	5,675	47,458
Gastos de Personal y Directorio	25,502	352	25,854
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	12,904	5,322	18,226
Impuestos y Contribuciones	3,377	1	3,378
<u>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</u>	2,095	0	2,095
MARGEN OPERACIONAL NETO	(99,972)	228,639	128,667
<u>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</u>	838	(1,493)	(655)
Provisiones para Créditos Indirectos	(38)	(1,687)	(1,725)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	10	357	367
Prov. para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y Adjudicados y Otros	(78)	0	(78)
Deterioro de Inversiones	0	(593)	(593)
Provisiones por Litigios y Demandas	547	0	547
Otras Provisiones	397	430	827
RESULTADO DE OPERACIÓN	(100,810)	230,132	129,322
<u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u>	(44,118)	2,421	(41,697)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(144,928)	232,553	87,625
IMPUESTO A LA RENTA	(54,760)	0	(54,760)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(199,688)	232,553	32,865

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. Constitución y Actividad Económica, y Aprobación de los Estados Financieros

A. Constitución y actividad económica

Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (en adelante COFIDE) es una empresa de capital mixto, en cuyo capital tiene participación accionaria el Estado, representado por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (en adelante FONAFE), dependencia del Ministerio de Economía y Finanzas (en adelante MEF) y la Corporación Andina de Fomento (en adelante CAF), con un 99.2% y 0.6%, respectivamente. El 0.2% del total del capital social, corresponde a las acciones de la clase B Preferentes que actualmente se encuentran en cartera de COFIDE.

COFIDE se creó el 18 de marzo de 1971, mediante el Decreto Ley N° 18807, cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera y tiene por objeto contribuir al desarrollo integral del país, mediante la captación de fondos y otorgar financiamiento a través de las Instituciones Financieras Intermediarias (en adelante IFIs), para la promoción y financiamiento de inversiones productivas y de infraestructura pública y privada a nivel nacional, así como para el desarrollo de las MIPYMES y del mercado de capitales nacional.

Adicionalmente, se dedica a administrar fondos, programas y valores recibidos de entidades financieras y entidades del Estado, en su calidad de fiduciario, por lo cual percibe comisiones.

Las actividades de COFIDE se encuentran reguladas por diversas disposiciones legales incluidas en su Estatuto, emitidas específicamente para delinear su marco de acción. Supletoriamente, dichas actividades se rigen por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante SBS) – Ley N° 26702 (en adelante la Ley General), y su modificatoria Decreto Legislativo N° 1028, de fecha 21 de junio de 2008.

El domicilio legal está ubicado en Augusto Tamayo N° 160, San Isidro, Lima – Perú.

B. Actividad económica en estado de emergencia (COVID-19)

El 15 de marzo de 2020, mediante Decreto Supremo 044-2020-PCM, el Gobierno peruano declaró el estado de emergencia nacional como consecuencia del brote de COVID-19. En consecuencia, cerró las fronteras nacionales, exigió el aislamiento social obligatorio y ordenó el cierre de negocios no esenciales. Solo las empresas que prestan servicios esenciales (como servicios relacionados con la alimentación, servicios de salud y atención médica y servicios financieros) pueden continuar con sus actividades económicas. El gobierno peruano emitió otros decretos supremos para extender el estado de emergencia nacional a fin de detener la propagación del brote de COVID-19 en Perú. A la fecha de este informe, el

periodo de emergencia nacional se ha prorrogado hasta el 31 de octubre de 2021 y el periodo de emergencia sanitaria se ha extendido hasta el 1 de marzo de 2022 inclusive.

En dicho contexto, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS adoptaron medidas temporales para atenuar los impactos financieros y económicos de la pandemia COVID-19. Estas medidas están especialmente dirigidas a las empresas del sector financiero, que se vieron afectadas por el cierre de determinados sectores económicos. También se adoptaron algunas medidas para asegurar la continuidad de la cadena de pagos en la economía peruana.

Las principales medidas en el sistema financiero incluyen la reprogramación de créditos (aplazamiento de pagos), la suspensión de los pagos de créditos vencidos, la autorización para retirar algunos fondos de los planes de pensiones y el establecimiento de programas de créditos.

COFIDE no paralizó sus actividades, incluso durante los periodos de cuarentena dictados por el Gobierno Peruano. COFIDE se encargó de administrar los programas de financiamiento del Gobierno Peruano como Reactiva y FAE para contribuir con el apoyo social a los sectores con mayor impacto.

COFIDE implementó un plan para la vigilancia, en el que se incluye los lineamientos generales de prevención y control del COVID-19 en el trabajo en concordancia con el Decreto Supremo N° 044-2020-PCM.

Respecto a la gestión de los planes de continuidad del negocio, al inicio de la declaración del estado de emergencia, se activaron los accesos remotos a los colaboradores en forma gradual, inicialmente a un grupo de 60 colaboradores y luego se extendió a su totalidad. El retorno a las instalaciones de COFIDE se está realizando progresivamente. Los usuarios que se mantienen en trabajo remoto utilizan los servicios informáticos a través de conexiones seguras (VPN) y con las credenciales de acceso al directorio activo, los cuales permiten mantener los mismos accesos que tienen asignados (aplicaciones, unidades de red, carpetas, etc.). Asimismo, los procedimientos de respaldo de información se mantuvieron funcionando correctamente.

Adicionalmente, se difundieron mensajes a todos los usuarios para que apliquen buenas prácticas de seguridad de información con la finalidad de proteger la información en el trabajo remoto: Buenas prácticas con el trabajo remoto, Cuidado con la recepción de correos electrónicos, navegación segura por Internet, reuniones virtuales y protección física del equipo.

Con respecto al tipo de trabajo presencial, remoto o licencia con goce compensable que está aplicado a cada colaborador, éste viene siendo evaluado según aquellas personas que se encuentran dentro del grupo riesgo y según la naturaleza de sus actividades.

COFIDE como parte de las medidas de prevención y seguridad para los colaboradores que reiniciaron trabajo de forma presencial, estableció el protocolo

de toma de pruebas serológicas y moleculares, adecuación de nuestras instalaciones y un estricto cumplimiento de nuestro “Protocolo de trabajo en la Sede Principal”.

Esta iniciativa de aplicar la toma de pruebas en COFIDE se encuentra alineada al fortalecimiento del “Plan de vigilancia, prevención y control de la salud de los trabajadores en COFIDE” la misma, que es de carácter potestativo según la Resolución Ministerial N°239-2020-MINSA.

C. Programas del Gobierno Peruano para la recuperación económica

Debido al Estado de Emergencia por COVID-19, el gobierno peruano estableció los siguientes programas de recuperación económica:

(i) Programas que forman parte de los Estados Financieros de COFIDE

- **Fondo de Apoyo Empresarial para Micro y Pequeñas Empresas (FAE - MYPE):** Este Programa involucra fondos del Gobierno Peruano para garantizar créditos de capital de trabajo para micro y pequeñas empresas. El acceso a créditos bajo este Programa ayudará a cubrir costos y pérdidas de ingresos resultantes de todas las actividades suspendidas en medio del estado de emergencia por COVID-19, con créditos de capital de trabajo otorgados a micro y pequeñas empresas por instituciones financieras.

COFIDE administra este Programa y otorga créditos a instituciones financieras, las cuales canalizarán fondos hacia las micro y pequeñas empresas (MYPEs). Las micro y pequeñas empresas elegibles pueden solicitar créditos a su institución financiera o cooperativa de crédito, siempre que dicha institución o cooperativa haya suscrito un convenio de canalización de créditos con COFIDE. Dichos créditos se otorgan en condiciones preferenciales y por un plazo de hasta 36 meses, con un período de gracia de hasta 12 meses. Inicialmente, el Programa involucró nuevos créditos para capital de trabajo, así como la reprogramación y refinanciamiento de créditos, y el límite de crédito era de hasta S/ 90 mil, con garantía de 30%, 50% y 70%. Actualmente el Programa solo involucra nuevos créditos para capital de trabajo y con un límite de crédito de hasta S/ 30 mil para cada micro y pequeña empresa, con garantía entre 98% (créditos de hasta S / 10 mil) y 90% (créditos de más S/ 10 mil hasta S/ 30 mil).

Por el Programa de Ayuda para la Micro y Pequeñas Empresas (FAE-MYPE), COFIDE cuenta con créditos otorgados por un total de miles de S/ 1,145,345 al 30 de setiembre de 2021 y miles de S/ 1,883,815 al 31 de diciembre de 2020 (nota7.a) y con garantías de créditos por un total en miles de S/ 1,090,680 al 30 de setiembre de 2021 y miles de S/ 1,614,043 al 31 de diciembre de 2020 (nota 14).

- **Fondo FAE-TURISMO:** Este Programa está dirigido a micro y pequeñas empresas que realizan actividades de hospedaje, transporte interprovincial terrestre de pasajeros, transporte turístico, agencias de viajes y turismo, restaurantes, actividades de esparcimiento, organización de congresos, convenciones y eventos, guiado turístico, y producción y comercialización de

artesanías. El Programa aplica para créditos capital de trabajo y el límite del crédito es de S/ 750 mil por cliente, con índices de cobertura de 95% y 98%. Para este Programa, el importe desembolsado por COFIDE corresponde al mismo importe de la cobertura. El Programa se encuentra vigente, ya que ha sido prorrogado de manera excepcional hasta el 31 de marzo de 2022, para acogimientos según Decreto de Urgencia 091-2021 publicado el 30 de setiembre de 2021.

COFIDE cuenta con créditos otorgadas por el Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE del Sector Turismo (FAE – Turismo) por un total de miles de S/ 100,298 al 30 de setiembre de 2021 y miles de S/ 46,493 al 31 de diciembre de 2020 (nota 7) y con garantías de créditos por un total en miles de S/ 100,298 al 30 de setiembre de 2021 y miles de S/ 46,493 al 31 de diciembre de 2020 (nota 14).

- **Fondo FAE-AGRO:** Este Programa está dirigido a los agricultores que realicen agricultura familiar. Este programa implica un crédito garantizado para que los bancos puedan otorgar créditos para capital de trabajo. En consecuencia, el Programa aplica para créditos capital de trabajo y el límite de crédito por cliente es de S/ 30 mil, con índices de cobertura de 95% y 98%. Para este Programa, el importe desembolsado por COFIDE corresponde al mismo importe de la cobertura. El Programa se encuentra vigente ya que ha sido prorrogado de manera excepcional hasta el 31 de marzo de 2022 para acogimientos según Decreto de Urgencia 091-2021 publicado el 30 de setiembre de 2021.

COFIDE cuenta con créditos y garantías de créditos que son otorgados por el Programa de Garantía del Gobierno Nacional para el Financiamiento Agrario Empresarial (FAE – Agro) por un total por un total de miles de S/ 45,749 al 30 de setiembre de 2021 y miles de S/ 40,780 al 31 de diciembre de 2020 (nota 7) y con garantías de créditos por un total en miles de S/ 45,749 al 30 de setiembre de 2021 y miles de S/ 40,780 al 31 de diciembre de 2020 (nota 14).

(ii) Programas en los que COFIDE participa en su condición de Administrador

- **Programa Reactiva Perú:** Este Programa fue establecido por el Gobierno Peruano mediante el Decreto Legislativo N°1455 y sus modificatorias, para las empresas afectadas por el estado de emergencia de salud declarado en respuesta al COVID-19. Tiene como objetivo promover financiamiento de reposición de capital de trabajo a las empresas que deben cumplir con pagos y obligaciones a corto plazo, a fin de asegurar la continuidad en la cadena de pagos. Este Programa involucra un fondo de hasta S/ 60 mil millones para garantizar nuevos créditos otorgados por instituciones financieras y cuyas garantías son administradas por COFIDE. Mediante Decreto Supremo N° 335-2020-EF, del 30 de octubre de 2020, se extendió la vigencia del Programa hasta el 30 de noviembre de 2020.

COFIDE no otorga créditos directamente a las empresas, las que pudieron solicitar créditos a las instituciones financieras que contaron con un contrato marco de garantías o un convenio de adhesión al acto constitutivo de

titulización con COFIDE. El límite de crédito se determina en la evaluación crediticia que realiza la institución financiera, tomando en consideración el Reglamento Operativo del Programa. Asimismo, el límite de crédito para cada empresa no podrá exceder de miles de S/ 10,000, con índices de cobertura del 98% (créditos hasta miles de S/ 90), 95% (créditos más de miles de S/ 90 a miles de S/ 750), 90% (créditos más de miles de S/ 750 hasta miles de S/ 7,500) y 80% (créditos más de miles de S/ 7,500 hasta miles de S/10,000). El BCRP subastó fondos y las instituciones financieras participarán en la subasta ofreciendo tarifas finales para el beneficiario.

Al 30 de setiembre de 2021, el saldo de garantías otorgadas por medio del programa REACTIVA Perú ascendió a miles de S/ 45,451,651 (miles de S/ 50,156,662 al 31 de diciembre de 2020).

Las garantías relacionadas con este Programa tienen un factor de riesgo de ponderación de 0% para las instituciones financieras, por corresponder a una cobertura otorgada por el Gobierno Central. En caso de que los créditos otorgados a través de las instituciones financieras bajo este Programa entren en mora y las instituciones financieras requieran honrar la garantía, el Estado peruano, a través de COFIDE, pagará al BCRP el monto adeudado y subrogará el monto adeudado a favor de la institución financiera. Posteriormente, las instituciones financieras continuarán con el cobro correspondiente y pagarán a COFIDE manteniendo la proporción de la cobertura.

- **Fondo CRECER:** Fondo creado para impulsar el fortalecimiento de la micro, pequeña y mediana empresa a través de instrumentos de cobertura, crédito e inversión. En caso de que los créditos otorgados bajo este Programa entren en mora y las instituciones financieras decidan honrar la garantía, el Estado peruano, a través de COFIDE, pagará el monto de la cobertura. Posteriormente, las instituciones financieras continuarán con el cobro correspondiente y pagarán al Programa, que es administrado por COFIDE, el equivalente correspondiente en base a la cobertura pactada. Al 30 de setiembre de 2021, el saldo de garantías otorgadas por medio del Fondo CRECER ascendió a miles de S/ 446,800 en garantías a ESF y a miles de S/ 183,835 en garantías a EF
- **Programa de Garantías COVID-19:** Tiene como objetivo garantizar los créditos reprogramados de consumo, personales, hipotecarios para vivienda, vehiculares y MYPE, sean estos de personas naturales o MYPE, previa reducción de tasa de interés, condonación de una o más cuotas en el cronograma de pagos o una combinación de ambas por parte de las entidades del sistema financiero (ESF), quienes previamente deberán suscribir con COFIDE un contrato de garantía, que establece el marco operativo del otorgamiento de garantía dentro del ámbito del Programa. Los porcentajes de cobertura están definidos entre 40% y 80% para los créditos de consumo, MYPE y vehiculares y entre 50% y 80% para los créditos hipotecarios para

vivienda. Los plazos son entre 6 y 36 meses dependiendo del tipo de crédito y los toques para consumo y personal llegan hasta S/10 mil.; MYPE hasta S/20 mil; Vehicular hasta S/50 mil; Hipotecario hasta S/250 mil. Al 30 de setiembre de 2021, el saldo de garantías otorgadas por medio de Programa de Garantías COVID-19 ascendió a miles de S/ 94,148

- **PAE MYPE:** Mediante Decreto de Urgencia N° 019-2021 se crea el Programa de Apoyo Empresarial a las micro y pequeñas empresas (PAE – MYPE) a fin de otorgar la Garantía del Gobierno Nacional a las carteras de créditos destinados para capital de trabajo que cumplan con las condiciones y requisitos para acceder al PAE-MYPE, hasta por la suma de dos mil millones de soles.

Las MYPES que podrán acceder al PAE-MYPE son aquellas que obtengan créditos para capital de trabajo de manera posterior a la entrada en vigencia del Reglamento Operativo del PAE-MYPE (12/03/2021) y que hayan sido más afectadas por los recientes cierres de actividades o hayan tenido un reinicio posterior o tardío de actividades. Las actividades incluidas dentro de este criterio se encuentran en el Anexo N°1 actualizado del Reglamento Operativo. Los créditos de capital dentro de este programa tendrán plazos de hasta 36 meses, con periodos de gracia de hasta 12 meses. El Programa se encuentra vigente ya que ha sido prorrogado de manera excepcional hasta el 30 de setiembre de 2021 para acogimientos según Decreto de Urgencia 057-2021 publicado el 27 de junio de 2021.

Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE registra créditos otorgadas por el PAE MYPE por un total en miles S/ 15,386 (Nota 7) y con y con garantías de créditos por un total en miles de S/ 15,386 (Nota 14).

- **Fortalecimiento Patrimonial de las Instituciones Especializadas en Microfinanzas:** Mediante Decreto de Urgencia N° 037-2001 se creó el Programa de Fortalecimiento Patrimonial de las Instituciones Especializadas en Microfinanzas, que tiene por objeto establecer medidas extraordinarias complementarias en materia económica y financiera, que permitan el fortalecimiento patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas, así como facilitar su reorganización societaria, a fin de proteger los ahorros del público, preservar la estabilidad macroeconómica y mantener la continuidad de la cadena de pagos en la economía. Este programa estaría financiado mediante emisión de bonos de parte del Gobierno Nacional. El Programa está conformado por tres subprogramas: a) Fortalecimiento de Cajas Municipales; b) Fortalecimiento de las instituciones privadas especializadas en microfinanzas; y, c) Facilitación de la Reorganización societaria de instituciones especializadas en microfinanzas. Al 30 de setiembre de 2021, se ha registrado una Reprogramación de préstamos de en miles de S/ 861,470 (miles de S/ 902,782 al 31 de diciembre de 2020).

COFIDE está monitoreando la situación actual relacionada con la crisis del COVID-19, enfocándose en asegurar la continuidad de las operaciones y mejorar los ratios de liquidez y solvencia. También se enfoca en la gestión de los programas de recuperación económica establecidos por el Gobierno Peruano.

Además de lo mencionado en párrafos anteriores, las medidas preventivas adoptadas por el gobierno peruano y la SBS tuvieron los siguientes efectos en las actividades y estados financieros de COFIDE:

- Reprogramación de préstamos por miles de S/ 861,470 al 30 de setiembre de 2021 (miles de S/ 902,782 al 31 de diciembre de 2020).
- Nuevos adeudos a mediano plazo, en moneda local, con Banco de la Nación. Al 30 de setiembre de 2021 el saldo ascendió a miles de S/ 1,131,208 y, a miles de S/ 1,738,000 al 31 de diciembre de 2020 (nota 11).

D. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2021, han sido autorizados para su emisión por la Gerencia de COFIDE el 28 de octubre de 2021. La Gerencia de COFIDE considera que los estados financieros, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por el Directorio sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de COFIDE, realizada el 31 de marzo de 2021.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de COFIDE y se presentan de acuerdo con las normas legales y los principios de contabilidad autorizados por la SBS para entidades financieras en Perú y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante CNC).

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

B. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por lo siguiente:

- Los instrumentos financieros se miden a valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable.

C. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en soles (S/), de acuerdo con normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de COFIDE. La información presentada en soles (S/) ha sido redondeada a la unidad en miles (S/ 000) más cercana, excepto cuando se indica en otra forma.

D. Uso de juicio y estimaciones

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio y la Gerencia de COFIDE. Para la elaboración de los mismos se ha utilizado ciertas estimaciones a fin de cuantificar algunos de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado de resultados del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de COFIDE se refieren a:

- Provisión para incobrabilidad de créditos directos e indirectos.
- Valor razonable de los instrumentos financieros derivados.
- Provisión para incobrabilidad de las cuentas por cobrar.
- Provisión por contingencias legales y otros pasivos.
- Estimación de deterioro de inversiones.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Clasificación y riesgo de inversión.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se describen en la nota 3.

3. Principales Políticas Contables

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

A. Instrumentos financieros

Reconocimiento de instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las

pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente en el patrimonio.

Clasificación de instrumentos financieros

COFIDE clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la norma de la SBS: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) inversiones disponibles para la venta y (iii) otros pasivos financieros. COFIDE determina la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo con regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de contratación.

Baja de activos y pasivos financieros

i. Activos financieros

Un activo financiero (o cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) COFIDE ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) COFIDE ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, se ha transferido su control.

ii. Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Deterioro de activos financieros

COFIDE evalúa al final de cada período la existencia objetiva que conlleva a concluir el deterioro de un activo o un grupo de activos financieros.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) y si dicho evento de pérdida tiene un impacto en el flujo de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

B. Instrumentos financieros derivados

Son instrumentos financieros derivados aquellos que cumplen con las siguientes condiciones:

- (a) Su valor razonable fluctúa en respuesta a cambios en el nivel o precio de un activo subyacente,
- (b) No requieren una inversión inicial neta o sólo obligan a realizar una inversión inferior a la que se requeriría en contratos que responden de manera similar a cambios en las variables de mercado y
- (c) Se liquidan en una fecha futura.

COFIDE clasifica y registra contablemente los instrumentos financieros derivados contratados de acuerdo con lo dispuesto en el Manual de Contabilidad y en la Resolución SBS N° 1737-2006 y sus modificatorias. El tratamiento contable previsto por la SBS recoge aspectos esenciales establecidos por la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”.

En el momento de su registro inicial en la fecha de negociación, los instrumentos financieros derivados deben clasificarse en una de las siguientes dos categorías:

Instrumentos financieros derivados para negociación

Los instrumentos financieros derivados para negociación se registran inicialmente a su valor razonable en el estado de situación financiera, posteriormente, todo cambio en el valor razonable de dicho derivado afectará los resultados del ejercicio.

En adición a su registro dentro del estado de situación financiera, los productos financieros derivados antes descritos son registrados en cuentas contingentes a su valor nominal convertido a precios spot de inicio.

Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

En el caso de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, se debe cumplir con ciertos requisitos establecidos por la SBS en materia de procedimientos, técnicas a aplicar, documentación adecuada y oportuna que sustente la estrategia de cobertura.

Las operaciones de intercambio de tasas de interés y de moneda (“Swaps”) y los contratos de intercambio obligatorio de monedas a futuro a un tipo de cambio previamente pactado entre las partes (“Forwards”), son contabilizados inicialmente a su valor razonable.

Las coberturas de flujos de efectivo futuro son registradas como derivados de cobertura tanto en el activo como en el pasivo, según corresponda en el estado de situación financiera y se presentan a su valor razonable. En la medida que estas coberturas sean efectivas para compensar el riesgo de cambio y/o el de tasa de interés, los cambios en el valor razonable son registrados directamente en el rubro “Ajustes al Patrimonio” del patrimonio. Estos montos son transferidos a los resultados del ejercicio en la fecha en que el pasivo financiero es liquidado y se presentan en el rubro ganancia o pérdida en instrumentos financieros derivados del estado de resultados.

Independientemente del tipo de instrumento financiero derivado de cobertura, los mismos deben evaluarse periódicamente y considerarse como altamente efectivos en un rango de 80% - 125% para reducir el riesgo asociado con la exposición que se esté cubriendo. Si en algún momento la cobertura deja de ser efectiva, los cambios en el valor razonable, a partir de ese momento, se reflejarán en los resultados del ejercicio.

Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado de resultados.

El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en su respectiva moneda comprometida o pactada en cuentas contingentes y de orden (nota 14(d)).

c. Cartera de créditos y provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos

La cartera de créditos se registra cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y podrían llegar a ser créditos directos en caso se realice un pago a terceras partes. Asimismo, se considera como refinanciación o reestructuración, a cualquier crédito directo el cual se producen variaciones de plazo sobre el contrato originado debido a dificultades

en capacidad de pago por parte del deudor.

De acuerdo con el Decreto Supremo N° 113-2017/EF, de fecha 29 de abril de 2017, la política de financiamiento de COFIDE es como sigue:

- i. La participación mínima de financiamiento tanto de créditos directos como de créditos indirectos será hasta de 25% del financiamiento total del proyecto.
- ii. Excepcionalmente, podrá financiarse hasta el 50% del financiamiento total del proyecto siempre que se trate de un financiamiento especializado y que dicha operación haya sido aprobada por el Directorio de FONAFE.

Las operaciones de arrendamiento financiero, que provienen de los convenios de cesión de cartera, son contabilizadas como créditos según las normas vigentes de la SBS.

i. Tipos de créditos

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”, los créditos se clasifican en: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas (MES), vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente (corporativo, gobierno o personas naturales), el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros indicadores cualitativos y cuantitativos.

ii. Medidas en el contexto COVID-19

Como consecuencia del COVID-19 y la declaratoria de Estado de Emergencia Nacional y aislamiento social obligatorio (Nota 1.B), la SBS adoptó una serie de medidas de excepción con impacto contable, que, en materia crediticia, se detallan a continuación:

Créditos reprogramados

Son aquellos créditos en los que, previa evaluación, se han modificado sus condiciones contractuales, sin que ello constituya una refinanciación, en la medida que el plazo total de los referidos créditos no se extienda por más de 6 (seis) meses del plazo original o 12 meses, según el tipo de crédito, y que a la fecha de la declaratoria de emergencia los deudores se encuentren al día en sus pagos. El saldo de capital e intereses de las reprogramaciones se controlan en cuentas de orden.

Los tipos de créditos reprogramados son los siguientes:

- Reprogramación masiva: La reprogramación masiva de créditos con o sin aprobación del cliente y sin evaluación crediticia, tiene los siguientes requisitos:

El cliente debe registrar máximo 15 días de atraso al 29 de febrero de 2020 o al 15 de marzo de 2020;

La fecha máxima para solicitar la primera reprogramación hasta el 30 de mayo de 2020 (créditos a grandes empresas y créditos corporativos) y hasta el 30 de junio de 2020 (créditos minoristas hasta medianas empresas).

El plazo máximo de reprogramación es 6 meses para créditos a grandes empresas y créditos corporativos y de 12 meses para créditos minoristas hasta medianas empresas.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, COFIDE no realizó reprogramaciones de manera masiva.

- Reprogramación individual: La fecha máxima para solicitar la primera reprogramación fue hasta el 30 de mayo de 2020 (créditos a grandes empresas y créditos corporativos) y hasta el 30 de junio de 2020 (créditos minoristas hasta medianas empresas). El plazo máximo de reprogramación es 6 meses para créditos a grandes empresas y créditos corporativos y de 12 meses para créditos minoristas hasta medianas empresas.

Para ambas modalidades de reprogramación, a partir del 1 de julio, en el caso de reprogramaciones de créditos revolventes por tarjetas de créditos solo procederá la reprogramación por integro de la deuda en un cronograma de pagos.

Las empresas del sistema financiero podrán aplicar el criterio de devengado para el registro contable de los intereses asociados a los créditos minoristas que sean objeto de reprogramación. En caso estos créditos minoristas cambien a la situación contable de vencido luego que se reanude la obligación de pago según el nuevo cronograma, la empresa deberá proceder a extornar los ingresos devengados no cobrados, contando con seis (6) meses de plazo para efectuar dicho extorno de manera proporcional.

En el caso de deudores no minoristas con créditos reprogramados de forma masiva, el registro contable de los intereses asociados a dichas colocaciones deberá efectuarse por el criterio de lo percibido. En caso la reprogramación se realice producto de análisis individual se podrá aplicar el criterio de lo devengado.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, se publicó la Resolución SBS N° 3155-2020, en la cual, se dispone que, a partir de la entrada de vigencia de la citada resolución, los créditos reprogramados de los deudores con clasificación normal son considerados deudores con riesgo crediticio superior a normal, correspondiéndoles el nivel de riesgo de crédito CPP. A estos créditos se le aplica provisiones específicas correspondientes a la categoría CPP, aplicable a los créditos de consumo, microempresa y pequeña empresa.

Por los intereses devengados de los créditos reprogramados, en situación contable de vigente, correspondientes a la cartera de créditos de consumo, microempresa y pequeña empresa, por los que el cliente no haya efectuado el pago de al menos una cuota completa que incluya capital en los últimos seis meses al cierre de la información contable, se les aplicará un requerimiento de provisiones correspondiente a la categoría de riesgo Deficiente.

Las disposiciones indicadas previamente no afectan la clasificación del deudor en el Reporte Crediticio de Deudores

Los intereses devengados no cobrados a la fecha de la reprogramación, reconocidos como ingresos, que se capitalicen por efecto de la reprogramación, deben extornarse y, registrarse como ingresos diferidos, contabilizándose como ingresos en base al nuevo plazo del crédito y conforme se vayan cancelando las respectivas cuotas

Suspensión del conteo de días de atraso

En el caso de deudores que presenten créditos con más de 15 días calendario de atraso al 29 de febrero de 2020, las empresas del sistema financiero podrán suspender el conteo de días de atraso y mantener la situación contable de dichos créditos, hasta el 31 de agosto de 2020. En adición, los días de atraso suspendidos deben ser considerado para el proceso de clasificación crediticia y para el cálculo de la provisión para créditos durante el tiempo en que se mantengan suspendidos.

iii. Categorías de clasificación por riesgo crediticio

Las categorías de clasificación establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida, las mismas que para el caso de la cartera de créditos no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas) están determinadas principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, la clasificación asignada por otras entidades del sistema financiero, la situación financiera del deudor y la calidad del equipo directivo del cliente; mientras que para la cartera de crédito minorista (pequeña empresa, microempresa, de consumo (revolvente y no revolvente) e Hipotecario para vivienda) la clasificación se determina en función del cumplimiento de pago de los créditos reflejado en los días de atraso y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

iv. Exigencias de provisiones para incobrabilidad

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones” y para su cálculo, se toman en cuenta los tipos de créditos, las garantías constituidas y las categorías de clasificación del deudor.

Mediante Oficio SBS N° 712-2017, de fecha 6 de enero de 2017, la SBS determinó que los créditos “Participations Agreements” se deben considerar como operaciones de transferencia de cartera, en el marco de lo dispuesto en el artículo

4° del Reglamento de transferencia y adquisición de cartera crediticia (Resolución SBS N° 1308-2013). En dicho sentido, los créditos “Participation Agreements” se registraron a partir del período 2017 como deudores directos de COFIDE sin considerar como deudor al intermediario financiero (bancos del exterior).

En conformidad con las normas vigentes, COFIDE efectúa dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas.

La provisión genérica se registra de manera preventiva para los créditos directos e indirectos y adicionalmente, el componente procíclico cuando la SBS indica su aplicación. En COFIDE, la provisión genérica incluye además provisiones voluntarias.

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

Conforme a las políticas internas, permitidas por la SBS, COFIDE constituye provisiones genéricas voluntarias para la cartera de créditos, cuyo nivel depende de la evaluación que realiza la Gerencia sobre las condiciones de las variables macroeconómicas del país y su impacto en las IFIs y deudores en general (nota 7).

Al respecto, el documento “Lineamientos para la asignación de provisiones voluntarias” (en adelante los “lineamientos”) aprobado por el Directorio de COFIDE el 25 de noviembre de 2015, consolida los Acuerdos de Directorio N° 066-2005, N° 003-2007 y N° 095-2010 y establece la operatividad de asignación de provisiones voluntarias tomando en consideración el siguiente orden de prelación:

- (a) Para riesgo crediticio derivado de riesgo cambiario-RCDRC: Calculada en función de la clasificación por RCDRC que obtiene semestralmente cada deudor final e IFIs.
- (b) Para los deudores finales de un financiamiento, empresarial, especializado o estructurado: Calculada en función de la clasificación de deudor final y las tasas de provisión asociadas a cada clasificación de la siguiente tabla:

Clasificación	Tasa mínima de provisión
Normal	0.70%
Con problemas potenciales	5.00%
Deficiente	25.00%
Dudoso	60.00%
Pérdida	100.00%

- (c) Para la cartera cedida: Calculada en función al saldo de los créditos en cartera cedida clasificada en la categoría de riesgo deficiente, dudoso, pérdida, así como en la situación contable reestructurada o refinanciada.
- (d) Para instituciones financieras: Calculada en base a los créditos netos de garantías de las Cajas rurales de ahorro y crédito, Cajas Municipales de

ahorro y crédito, Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (Edpymes), Financieras, Arrendadoras, Cooperativas y Bancos:

Subsistema, también en orden de prelación:	% de Provisión Hasta
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	50%
Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	30%
Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa	30%
Financieras	30%
Arrendadoras	30%
Cooperativas	40%
Bancos	35%

Los requerimientos de las provisiones se determinan considerando la clasificación de riesgo del intermediario financiero, si se cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función del tipo de las garantías constituidas.

Adicionalmente, en cumplimiento de las Resoluciones SBS N° 041-2005 "Reglamento para la administración del Riesgo Cambiario Crediticio", COFIDE evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para la cartera de créditos en moneda extranjera y constituye provisiones determinadas según requerimientos de la SBS.

COFIDE utiliza los criterios señalados anteriormente para constituir la provisión específica de cuentas por cobrar por cartera de créditos cedida, incluida en el rubro cuentas por cobrar (nota 8(a)).

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las provisiones son determinadas según lo dispuesto por la SBS. Los porcentajes mínimos requeridos para la constitución de provisiones se muestran a continuación:

Categoría de Riesgo	Sin garantías	Con garantías preferidas	Con garantías preferidas de muy rápida realización	Con garantías autoliquidable
	%	%	%	
- Normal				
Créditos corporativos	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos a grandes empresas	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos a medianas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de pequeñas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos a microempresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo revolventes	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo no revolventes	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos Hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
- Problemas potenciales	5.00	2.50	1.25	1.00
- Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
- Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
- Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos está desactivada, según circular SBS N° B-2224-2014.

Las provisiones para créditos directos se presentan deduciendo el saldo del activo que corresponde (nota 7), mientras que la provisión para créditos indirectos se presenta en el pasivo (nota 12).

La SBS estableció excepcionalmente aplicar una tasa de provisión por riesgo de crédito de cero por ciento a la parte de los créditos cubierta por la garantía del programa Reactiva Perú y FAE-MYPE (nota 1.C).

Mediante Resolución SBS N° 3155-2020, la SBS estableció que los créditos reprogramados de los deudores con clasificación Normal son considerados deudores con riesgo crediticio superior a Normal, correspondiéndoles el nivel de riesgo de crédito Con Problemas Potenciales (CPP). A estos créditos se le aplica provisiones específicas correspondientes a la categoría CPP.

Lo señalado en el párrafo anterior es aplicable a los créditos de consumo, microempresa y pequeña empresa.

D. Inversiones

COFIDE aplica los criterios de registro y valorización de las inversiones en valores establecidas en la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de la Empresa del Sistema Financiero” y modificatorias.

Las inversiones pueden clasificarse como: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

COFIDE solo presenta inversiones clasificadas en la siguiente categoría:

Inversiones disponibles para la venta

Comprenden aquellos valores sobre los cuales la Gerencia tiene la intención de negociarlos y generar rendimientos por su comercialización antes de su vencimiento. Esta categoría incluye todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados o inversiones mantenidas hasta su vencimiento. De acuerdo con lo señalado por la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero” y modificatorias, el registro inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean atribuibles de manera directa a la adquisición.

La valuación se efectúa al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable se reconoce en el patrimonio hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual se transfiere a los resultados del ejercicio excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados.

Asimismo, las ganancias o pérdidas por variación en el tipo de cambio en instrumentos de deuda denominados en moneda extranjera son reconocidas directamente contra la ganancia o pérdida del período en que se producen.

Inversión en la Corporación Andina de Fomento – CAF

De acuerdo con la NIC 39 y el Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero (Resolución SBS N° 7033-2012), las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad se miden al costo.

En el marco del proceso de armonización a NIIF y teniendo como referencia el Oficio SBS N° 45853-2012 emitido por la SBS el 5 de diciembre de 2012, donde se indica el tratamiento de las inversiones basado en las NIIF, COFIDE mantiene esta inversión como “Inversiones Disponibles para la Venta”, tomándose como valor de costo, el equivalente al último valor registrado en libros y que fue reportado por COFIDE a la SBS al 31 de diciembre de 2012. Asimismo, la SBS autorizó mediante Oficio SBS N° 32034 - 2017 la realización de la ganancia no realizada hasta el ejercicio 2012, neto de su impuesto a la renta diferido (nota 6).

Deterioro de inversiones financieras

Si una inversión disponible para la venta ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada (medida como la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier repago y amortización, y su valor razonable vigente; menos cualquier deterioro que haya sido reconocido anteriormente en el estado separado de resultados) será retirada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados. En el caso de acciones no cotizadas, el deterioro del valor corresponde a la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo netos estimados, descontados utilizando la tasa vigente para valores similares.

Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE ha reconocido pérdida por deterioro sobre sus inversiones en Fondos de Inversión por miles de US\$ 1,620 y Papeles Comerciales por miles de S/ 3,000 (al 31 de diciembre de 2020, pérdida por deterioro miles de US\$ 1,610 en Fondos de Inversión y US\$ 191 en Bonos Corporativos y, por miles de S/ 3,000 en Papeles Comerciales). (nota 6(b)).

E. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo histórico de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como inmueble, mobiliario y equipo.

Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de inmueble, mobiliario y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del ejercicio en el momento en que la venta se considera realizada.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos. Las vidas útiles estimadas se muestran a continuación:

Rubro	Vida útil
Edificios	33 años
Instalaciones, muebles y enseres	10 años
Unidades de transporte	5 años
Equipos diversos	4 y 10 años

F. Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes recibidos en pago y adjudicados se registran al menor importe que resulte de la comparación entre el valor de adjudicación o valor pactado en el contrato de dación en pago, y el valor neto de realización. Los bienes recuperados por resolución de contrato, en caso de existir, se registran inicialmente por el importe que resulte menor de la comparación entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Si el saldo insoluto de la deuda es mayor al del bien recuperado, la diferencia se reconoce como una pérdida, siempre que no existan probabilidades de recuperación.

Asimismo, de acuerdo con la Resolución SBS N° 1535-2005 “Reglamento para el tratamiento de bienes adjudicados y recuperados y sus provisiones” y sus modificatorias, COFIDE debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para los bienes inmuebles, en un plazo máximo de 42 meses se debe constituir una provisión mensual uniforme, sobre el valor neto obtenido en el décimo segundo o décimo octavo mes de su adjudicación o recupero, dependiendo de si se cuenta con la prórroga de la SBS, y hasta completar el 100% del valor en libros del bien. Con frecuencia anual, el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito tasador independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituye una provisión por desvalorización.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 o 12 meses, dependiendo de si se cuenta con la prórroga de la SBS

Se reconoce deterioro cuando estos bienes sufren un descenso en su valor razonable (cuando el valor neto de realización es menor que el valor neto en libros) por lo que el valor en libros será reducido y la pérdida debe ser reconocida en el estado separado de resultados. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no se podrá reconocer contablemente el mayor valor.

G. Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas adquiridos en forma separada son registrados al costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La amortización se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada por COFIDE. Las estimaciones sobre vidas útiles y métodos de amortización son revisadas al final de cada período de reporte para evaluar posibles cambios significativos en las expectativas previas o en el patrón esperado de beneficios económicos futuros de dichos activos, incorporando en forma prospectiva los efectos de cualquier cambio en estos estimados contra la ganancia o pérdida neta del período en que se realizan.

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan siguiendo el método de línea recta durante su vida útil estimada. La vida útil se ha estimado entre 3 y 5 años.

Los costos vinculados al desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

El modelo de reconocimiento posterior de los intangibles seguido por COFIDE es el costo.

H. Deterioro de activos financieros

COFIDE revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera).

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del período, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría determinado, de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

I. Adeudos y obligaciones financieras

Los pasivos por concepto de adeudos y obligaciones financieras y por la emisión de valores (bonos corporativos, senior y subordinados) son registrados a su valor nominal, reconociendo los intereses devengados en el estado de resultados.

Las primas o descuentos otorgados en la colocación de bonos y adeudos son diferidos y se amortizan durante su vigencia.

J. Intercambio intermediado de Bonos:

➤ Evaluación de una baja en cuentas de pasivos financieros

COFIDE eliminara de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y solo cuando, se haya extinguido. Esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada en la que se incluirá cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido se reconocerá en el resultado del periodo.

Si COFIDE recompra una parte de un pasivo financiero, distribuirá su importe en libros previo entre la parte que continúa reconociendo y la parte que da de baja, en función de los valores razonables relativos de una y otra en la fecha de recompra. En el resultado del periodo se reconocerá la diferencia entre (a) el importe en libros asignado a la parte que se da de baja y (b) la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo y cualquier activo asumido, por la parte dada de baja.

Una permuta entre un prestamista y un prestatario, de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes, se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero. Lo mismo se hará cuando se produzca una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero o de una orate del mismo (con independencia de si es atribuible o no a las dificultades financieras del deudor).

El 21 de setiembre de 2020, se recompró bonos con vencimiento en 2025, por miles de US\$ 91,567 en valor nominal, los cuales fueron financiados por recursos de COFIDE, considerándose esta operación como una baja del pasivo (nota 11(g)). Como resultado de dicha recompra se generó un sobreprecio (gasto) de miles US\$ 13,231 (nota 13.D.iv)

➤ Evaluación cuantitativa y cualitativa para determinar si las condiciones son sustancialmente diferentes en una renegociación de deuda

Evaluación cuantitativa (Test del 10%)

Las condiciones serán sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10 por ciento

del valor presente de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

De superar el 10% se trataría de una baja del pasivo financiero original. De no superar el 10% la evaluación cuantitativa deberá complementarse con una evaluación cualitativa.

Evaluación cualitativa

Si COFIDE determina que pasa el test del 10% (diferencia menor al 10%) descrito en la evaluación cuantitativa, los cambios en los términos del pasivo financiero podrán ser aun significativos desde una perspectiva cualitativa. Esto sucederá si los cambios afectan significativamente los riesgos económicos del pasivo financiero.

Los factores cualitativos incluyen, pero no están limitados a los siguiente:

- Cambios en el acreedor del pasivo financiero.
- Cambios en la moneda en la que esta denominado el pasivo financiero.
- Cambio en la base de interés (tasa fija a tasa variable, o viceversa)
- Cambios en las características de conversión del pasivo financiero a un instrumento de patrimonio o viceversa.
- Cambios sustanciales en covenants.
- Cambios en los niveles de subordinación.
- Cambios sustanciales en el plazo de vencimiento cuando el instrumento esta próxima de su vencimiento.
- En la evaluación del tiempo de intercambio de la deuda manteniendo el mismo acreedor.

➤ Reconocimiento contable de los costos de reestructuración

Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de las condiciones se contabilizan como:

- Una extinción: los costos o comisiones de reestructuración incurridos se reconocerán como parte del resultado procedente de la extinción.
- Continuación del mismo pasivo: los costos y comisiones de reestructuración ajustaran el importe modificado en libros del pasivo, y se amortizaran a lo largo de la vida restante del pasivo modificado mediante el ajuste de la tasa efectiva.

➤ Reconocimiento contable de la modificación de los flujos de efectivo contractuales

En un evento de continuación o de baja, si COFIDE revisa sus estimaciones de pagos o cobros, ajustará el importe en libros del pasivo financiero (o grupo de instrumentos financieros) para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados.

COFIDE calculara nuevamente el importe en libros computando el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. El ajuste se reconocerá en el resultado del periodo como un ingreso o como un gasto.

El 28 de setiembre de 2020, COFIDE reconoció como continuación de deuda, el intercambio de bonos de vencimiento 2022 (Nota 11(e)) y 2025 (Nota 11(g)); por los bonos de vencimiento 2027(nota 11(h)).

K. Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y el diferido y se reconocen en resultados.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de los dividendos. Los activos y pasivos por impuestos corrientes sólo se compensan si se cumplen ciertos criterios.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos a la renta diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte. La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que COFIDE espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

L. Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Los beneficios a los empleados incluyen, entre otros, beneficios a corto plazo, tales como sueldos y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del período. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

Las obligaciones correspondientes por pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

i. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

ii. Vacaciones y otros beneficios

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado considerando su probabilidad de ocurrencia. La provisión por la obligación estimada, resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

iii. Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados en la institución bancaria elegida por el trabajador.

iv. Beneficios de largo plazo

La obligación neta de COFIDE en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

M. Provisiones, pasivos y activos contingentes

i. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando COFIDE tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que COFIDE tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma.

ii. Pasivos y activos contingentes

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

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

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

n. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de COFIDE.

o. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y comisiones por servicios se reconocen en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y a las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y la colocación es reclasificada a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Los ingresos de inversiones disponibles para la venta, previamente reconocidos en patrimonio, se reconocen en los resultados del período cuando el instrumento es vendido o realizado.

Las comisiones por servicios fiduciarios se reconocen como ingresos cuando se devengan.

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

P. Actividad fiduciaria

Los activos mantenidos por COFIDE en su calidad de fiduciario por encargo de entidades financieras o entidades del Estado Peruano, no se incluyen en el estado de situación financiera. Dichos activos se mantienen en estados financieros separados y se registran en cuentas de orden de COFIDE.

Q. Moneda extranjera

Las operaciones en otras monedas distintas al sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera” y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidos en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta del ejercicio en el que se producen, excepto por las diferencias en cambio de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual el pago no ha sido planificado, ni se espera que ocurrirá probablemente en el futuro previsible (consideradas parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente como parte de los otros resultados integrales y reclasificadas a la ganancia o pérdida neta del ejercicio en el cual se efectúe el cobro o pago de tales partidas monetarias.

R. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. Por las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para el cálculo del promedio ponderado, que dichas acciones estuvieron siempre en circulación durante el período. Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, COFIDE no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas (nota 17).

S. Operaciones de reporte

COFIDE aplica los criterios establecidos en la Resolución SBS N° 5790-2014 la cual establece que los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura determinada no se dan de baja del estado de situación financiera debido a que COFIDE retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

COFIDE reconoce el efectivo recibido y un pasivo registrado en el rubro cuentas por pagar por la obligación de devolver dicho efectivo al vencimiento. Asimismo,

efectuará la reclasificación del valor objeto de la operación de acuerdo con las disposiciones de la SBS. El registro contable de los rendimientos dependerá de lo pactado en las partes. El diferencial entre el monto final y monto inicial se irá reconociendo como gasto contra un pasivo, en plazo de la operación aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, COFIDE realiza operaciones de reporte sobre monedas (notas 5(c) y 12(b)).

T. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el disponible, los fondos interbancarios, así como los equivalentes de efectivo que corresponden a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda 90 días desde la fecha de adquisición. Según lo establecido por la SBS, COFIDE prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

En el estado separado de situación financiera, los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo.

u. Otro resultado integral

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los componentes del estado de Resultados integrales corresponden a los resultados por inversiones disponibles para la venta y por coberturas de flujos de efectivo, netos de su correspondiente impuesto a la renta diferido.

v. Nuevos pronunciamientos contables

i. Nuevos pronunciamientos contables que no han sido adoptados anticipadamente

Las siguientes modificaciones, enmiendas e interpretaciones a las normas han sido publicadas por el IASB y son de aplicación para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2021:

<i>Modificaciones, enmiendas e interpretaciones</i>	<i>Fecha efectiva</i>
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2 (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 and NIIF 16).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.
Contratos onerosos– Costo de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras anuales a las NIIF 2018–2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedades, Planta y Equipo: Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto (Modificaciones a la NIC 16).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022.

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Venta o aportación de activos entre un inversor y una asociada o negocio conjunto (enmiendas a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos).	Disponible para adopción opcional. Fecha efectiva postergada de manera indefinida.

La Gerencia no ha evaluado el impacto de las mencionadas modificaciones, enmiendas e interpretaciones a las normas en los estados financieros separados de COFIDE, en caso dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

ii. Resoluciones y normas emitidas por el CNC y la Superintendencia del Mercado de Valores respecto a aprobación y adopción de NIIF en Perú

A la fecha de los estados financieros separados, el CNC a través de:

- La Resolución N° 001-2020-EF/30 emitida el 16 de julio de 2020, oficializó las modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y el set completo de las NIIF versión 2020 (NIC, NIIF, CINIIF y SIC) que incluye el Marco Conceptual para la Información Financiera, así como la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos (Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19). La vigencia de las normas indicadas es la establecida en cada una de ellas.
- La Resolución N° 002-2020-EF/30 emitida el 8 de setiembre de 2020, oficializó las modificaciones a la NIC 16 Propiedades planta y equipo, NIIF 3 Combinaciones de negocios, NIIF 4 Contratos de seguros, NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 Instrumentos financieros y NIC 41 Agricultura.

Tal como se indica en la nota 2.A, las normas e interpretaciones antes detalladas en *i.* y *ii.* sólo serán aplicables a COFIDE en forma supletoria a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia de COFIDE no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros debido a que dichas normas no han sido autorizadas por la SBS.

Precisiones sobre la aplicación de las NIIF 16 “Arrendamientos”

Mediante Oficio Múltiple N° 467-2019-SBS del 7 de enero de 2019, la SBS precisó que la NIIF 16 Arrendamientos, no será de aplicación a las empresas supervisadas hasta establecer las disposiciones correspondientes; por lo tanto, las empresas supervisadas seguirán aplicando la NIC 17 Arrendamientos.

iii. Principales pronunciamientos emitidos por la SBS durante el año 2020

Como resultado de la pandemia COVID-19 (nota 1 B), la SBS adoptó medidas de asistencia financiera temporal y preventiva. Destacamos las siguientes medidas.

Créditos reprogramados

- Oficio Múltiple N° 10997-2020-SBS, de fecha 13 de marzo de 2020, que comunica la vigencia del Oficio Múltiple N° 5345-2010-SBS, del 5 de febrero de 2010, que otorga la facultad de las empresas del sistema financiero de efectuar modificaciones en los contratos de crédito, que no obedezcan a dificultades en la capacidad de pago de los prestatarios, a efectos de que no sean consideradas como refinanciaciones. Su aplicación requerirá que los deudores no hayan presentado atrasos al momento de la declaratoria de emergencia. El Oficio entró en vigencia al siguiente día hábil de su publicación.
- Oficio Múltiple N° 11150-SBS, Oficio Múltiple N° 11170-2020-SBS, Oficio Múltiple N° 12679-2020-SBS, de fechas 16 de marzo de 2020, 20 de marzo de 2020 y 5 de mayo de 2020, respectivamente, que comunican las condiciones de las reprogramaciones conforme a lo siguiente:
 - El plazo total de los referidos créditos no se extienda por más de 6 meses del plazo original, posteriormente modificado a 12 meses.
 - La fecha de la declaratoria de emergencia los deudores se encuentren al día en sus pagos.
 - Para las modificaciones que se realicen a partir del 29 de mayo de 2020, y únicamente para efectos de la emergencia nacional, se considerará que el crédito de un deudor que presente como máximo 30 días calendarios de atraso al momento de la modificación para cumplir con el requisito de estar al día en sus pagos o no presentar atrasos a la fecha de las modificaciones contractuales.
 - Para deudores minoristas, la modificación contractual puede efectuarse sin necesidad de preaviso.
- Oficio Múltiple N° 13805-2020-SBS, de fecha 29 de mayo de 2020, que comunica lo siguiente:
 - A partir del 1 de junio de 2020, en el caso de nuevas modificaciones contractuales de créditos revolventes por tarjetas de crédito, no proceden aquellas que solamente consideren una extensión o período de gracia para el pago mínimo, debiendo considerarse el íntegro de la deuda en un nuevo cronograma para poder enmarcarse en las disposiciones del Oficio Múltiple N° 13805-2020-SBS.

Registro contable de los Intereses conforme a lo siguiente:

- El registro contable de los intereses asociados a dichos créditos deberá

efectuarse por el método de lo percibido a partir de la fecha de la reprogramación. Esto implicará que se extornen los intereses que a la fecha de reprogramación no hayan sido cobrados.

- Se podrá aplicar el criterio de devengado para el registro contable de los intereses asociados a los créditos minoristas.
- En caso los créditos minoristas a los que hace referencia el párrafo anterior cambien a la situación contable de vencido luego que se reanude la obligación de pago según el nuevo cronograma, la empresa deberá extornar los ingresos devengados no cobrados, contando con seis (06) meses de plazo para efectuar dicho extorno de manera proporcional.
- Este extorno, será aplicable únicamente para aquellos créditos que cambien su situación contable a vencido por primera vez desde que se reanude la obligación de pago y podrá ser aplicado para los créditos que pasen a la situación contable de vencido hasta el 31 de marzo de 2021.
- En el caso de deudores no minoristas con créditos reprogramados de conformidad con lo dispuesto en el Oficio Múltiple N° 11150-2020-SBS el registro contable de los intereses asociados a dichas colocaciones deberá efectuarse por el criterio de lo percibido.

Riesgos de mercado, provisiones de cartera de créditos y requerimiento de capital

- Oficio Múltiple N° 11148-2020-SBS, de fecha 16 de marzo de 2020, que establece que no aplicarán temporalmente los límites de las ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional (RCL MN) y moneda extranjera (RCL ME), hasta nuevo aviso. El Oficio entró en vigencia al siguiente día hábil de su publicación.
- Resolución SBS N° 1264-2020, de fecha 26 de marzo de 2020, establece para el caso del Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, que la ampliación de plazos producto de las reprogramaciones no incrementa el factor de ponderación para créditos de consumo no revolvente y créditos hipotecarios. Asimismo, establece para el caso del Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional, la facultad a las empresas del sistema financiero al uso del patrimonio efectivo adicional acumulado a la fecha de entrada en vigencia de la presente Resolución por el componente de ciclo económico.
- Oficio Múltiple N°14454-2020-SBS y Oficio N°13195-2020, de fecha 10 de junio de 2020 y 19 de mayo de 2020, que aprueba que mientras dure el estado de emergencia nacional y hasta 120 días calendario de culminado este, las garantías preferidas que a febrero de 2020 se encontraban actualizadas podrán mantener el valor reportado a dicha fecha. Asimismo, de manera preventiva y responsable, las empresas del sistema financiero deberán constituir provisiones voluntarias necesarias que les permitan hacer frente a los incrementos de riesgo, en el momento en que estos se

materialicen. En caso, se estime que aplique una liberación de provisiones, éstas se deben reasignar como provisiones voluntarias o para la constitución de otras provisiones obligatorias, no pudiendo, en ningún caso, afectarse resultados del ejercicio o alguna cuenta patrimonial por la reversión de dichas provisiones.

- Oficio Múltiple N° 1882-2020, de fecha 31 de julio de 2020, que modifica los límites a la posición global de sobre compra y sobre venta.
- Oficio Múltiple N° 2628-2020-SBS, de fecha 26 de octubre de 2020, modifica los límites de sobre compra y sobre venta a la posición contable neta en productos financieros derivados de moneda extranjera.
- Oficio Múltiple N° 2793-2020-SBS, de fecha 10 de noviembre de 2020, establece que, excepcionalmente, resulta aplicable una tasa de provisión por riesgo de crédito de 0% a la parte de los créditos que cuenta con la cobertura de la garantía del Programa de Garantías COVID-19 cuando se aplique sustitución de contraparte crediticia, a partir de la activación de la garantía.
- Resolución SBS N° 3155-2020, de fecha 17 de diciembre de 2020, que establece que los créditos reprogramados de los deudores con clasificación Normal son considerados deudores con riesgo crediticio superior a Normal, correspondiéndoles el nivel de riesgo de crédito Con Problemas Potenciales (CPP). A estos créditos se le aplica provisiones específicas correspondientes a la categoría CPP.

Suspensión de días de atraso

- Oficio Múltiple N° 11170-2020-SBS del 20 de marzo de 2020, Oficio Múltiple N° 13195-2020-SBS del 19 de mayo de 2020, Oficio Múltiple N° 13805-2020-SBS del 29 de mayo de 2020, Oficio Múltiple N° 15944-2020-SBS del 2 de julio de 2020, que establecen que, sólo en el contexto de la emergencia nacional, el requisito de estar al día en sus pagos o no presentar atrasos a la fecha de la declaratoria de emergencia, se deberá considerar como criterio que un deudor presente como máximo 15 días calendarios de atraso al 29 de febrero de 2020.

Las empresas del sistema financiero podrán mantener la situación contable de dichos créditos, en tanto se mantenga el estado de emergencia nacional. El conteo de días de atraso registrados al 29 de febrero de 2020 deberá quedar suspendido en tanto se mantenga el estado de emergencia.

Posteriormente se aprobaron ampliaciones hasta el 31 de mayo, 31 de julio y finalmente, hasta el 31 de agosto de 2020 para la suspensión de días de atraso.

En el caso de créditos que al 29 de febrero de 2020 presentaban más de 15 y hasta 60 días de atraso, dicha suspensión se mantendrá hasta el cierre del mes siguiente a aquél en el que se levante la declaratoria de estado de emergencia.

Además, se establece que se debe reportar el número menor de días de atraso que resulte de la comparación entre: i) los días de atraso reales al cierre del mes de reporte que presente el crédito y ii) los días de atraso congelados al 29 de febrero de 2020 más los días calendarios transcurridos a partir del 1 de agosto de 2020 hasta el cierre del mes de reporte. Si como resultado del cálculo, el deudor mejora su clasificación y, por tanto, reduce su requerimiento de provisiones, las provisiones liberadas deberán ser reasignadas a la constitución de otras provisiones obligatorias o, en su defecto, como provisiones voluntarias, no pudiendo, en ningún caso, afectarse resultados del ejercicio o alguna cuenta patrimonial por la reversión de dichas provisiones.

Cabe mencionar que se entiende por los días de atraso reales, al número de días de atraso de la cuota impaga más antigua de acuerdo con el cronograma vigente del crédito, el cual debe considerar los pagos que haya efectuado el cliente, en caso corresponda.

Programas del Gobierno

- Oficio Múltiple N° 11214-2020 del 23 de marzo de 2020, que establece que las Operaciones de Reporte de Cartera de Créditos representada en Títulos Valores se consideran fuente de financiamiento disponibles para ser incluidas en el Plan de Contingencia de Liquidez. El Oficio entró en vigencia al siguiente día hábil de su publicación.
- Oficio Múltiple N° 11518-2020-SBS del 7 de abril de 2020, que aprueba el tratamiento contable, de requerimiento de patrimonio efectivo y de límites legales de las operaciones de reporte de cartera de créditos representada en títulos valores celebradas con el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el cual entró en vigencia al día siguiente de su publicación.
- Oficio Múltiple N° 11999-SBS del 22 de abril de 2020 y Resolución SBS N°1314-2020 del 27 de abril de 2020, que establecen disposiciones sobre el Programa Reactiva Perú para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19, los cuales, se resumen a continuación:
 - Contabilización en el rubro 14 de créditos y control mediante cuentas de orden.
 - Tasa de provisión por riesgo crediticio de deudor normal cuya tasa es 0.7% por el monto cubierto. Posteriormente modificada a una tasa del 0%.
 - Factor de ponderación correspondiente al Gobierno Nacional para efectos de requerimiento de patrimonio efectivo del 0% por el monto cubierto.
 - No sujeto a límite legal por tratarse de exposición con el Gobierno Nacional por el monto cubierto.

- Resolución SBS N° 1315-2020 del 27 de abril de 2020 y Oficio Múltiple N° 13206-2020-SBS del 19 de mayo de 2020, que establecen las siguientes disposiciones:
 - Contabilización en el rubro 14 de créditos y control mediante cuentas de orden.
 - Para la parte de la exposición que cuente con la cobertura de la garantía FAE-MYPE:
 - Tasa de provisión por riesgo de crédito de 0%.
 - Aplicar un factor de ponderación de 0% para efectos del cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito bajo el método estándar.
 - Límite legal al 50% por el total de exposiciones cubiertas por el FAE-MYPE.

- Resolución SBS N° 1546-2020 del 8 de junio de 2020, que establece las siguientes disposiciones:
 - Aprueba la modificación del manual de contabilidad (cuentas de orden asociadas a garantías recibidas).
 - Para la parte que exposiciones que cuenta con la cobertura de la garantía del Programa REACTIVA PERÚ y del Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE (FAE-MYPE), cuando se aplique sustitución de contraparte crediticia, se establece:
 - Que se excluya del cálculo de las provisiones asociadas al riesgo de sobre endeudamiento de deudores minoristas.
 - Que no aplica registrar las provisiones adicionales por riesgo cambiario crediticio.

- Oficio Múltiple N° 17769-2020-SBS del 24 de julio de 2020, que aprueba las precisiones sobre las Operaciones de Reporte con Reprogramaciones de Cartera de Créditos en el marco de la Circular N° 0021-2020-BCRP, en términos de registro contable en las cuentas 14 de Créditos, control en cuentas de orden y reporte a través del Reporte Crediticio del Deudor –RCD.

- Oficio Múltiple N° 37400-2020-SBS del 25 de noviembre de 2020, que establece, entre otros aspectos, las siguientes disposiciones sobre el Programa de Garantías COVID-19:
 - Contabilización en el rubro 14 de créditos y control mediante cuentas de orden.
 - Para la parte de la exposición que cuente con la cobertura del Programa de Garantías COVID-19:
 - Tasa de provisión por riesgo de crédito de 0%.
 - Aplicar un factor de ponderación de 0% para efectos del cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito bajo el método estándar.
 - No sujeto a límite legal por tratarse de exposición con el Gobierno Nacional por el monto cubierto.

4. Activos Sujetos a Restricciones

Con fecha 29 de junio de 2018, las condiciones del financiamiento otorgado a COFIDE por AFLAC fueron modificadas (nota 11) teniendo como nueva fecha de vencimiento setiembre de 2023 (inicialmente la fecha de vencimiento era setiembre de 2031).

Debido a que se modificaron las condiciones del financiamiento (transacción prevista) la gerencia realizó la cancelación anticipada (“unwind”) del derivado de cobertura relacionado al financiamiento y se constituyó un Escrow account por miles de JPY 9,000,000 (100% del principal) y por miles de US\$ 4,391 (un año de intereses) para garantizar el financiamiento otorgado a COFIDE por AFLAC (nota 11(a)).

5. Disponible

Comprende lo siguiente:

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Banco Central de Reserva del Perú-BCRP (a)	223,905	431,951
Cuentas corrientes (b)	617,516	474,559
Otras disponibilidades (c)	1,594,735	1,077,521
Rendimientos devengados del disponible	32,070	17,691
	<u>2,468,226</u>	<u>2,001,722</u>
Provisión para riesgo país (d)	<u>(5,420)</u>	<u>(4,368)</u>
Total	<u>2,462,806</u>	<u>1,997,354</u>

- (a) Al 30 de setiembre de 2021, en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) se incluye miles de US\$ 592 y miles de S/ 5,100 (miles de US\$ 2,119 y miles de S/ 8,217 al 31 de diciembre de 2020) correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos están depositados en el BCRP. Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible serán remunerados con la tasa de interés que establezca el BCRP. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Al 30 de setiembre 2021, el BCRP incluye miles de US\$ 42,600 y miles de S/ 40,250 (miles de US\$ 81,709 y miles de S/ 120,191 al 31 de diciembre de 2020) por depósitos overnight efectuados en el BCRP que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 0.0471% en moneda extranjera (0.1317% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020) y 0.85% en moneda nacional (0.15% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2020). Los overnight devengaron intereses al 30 de setiembre de 2021 por miles de US\$ 14 y miles de S/ 106 (miles de US\$ 216 y miles de S/ 66 al 30 de setiembre de 2020) y se encuentran incluidos en el rubro “Ingreso por intereses de disponible” del estado de resultados.

- (b) Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas corrientes comprenden el disponible mantenido en bancos del país y del exterior menores a un año, en soles y en moneda extranjera, que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 30 de setiembre de 2021, corresponde principalmente depósitos restringidos en moneda extranjera en el BCRP por miles de US\$ 300,565 (miles de US\$ 206,017 al 31 de diciembre de 2020) que garantizan operaciones de reporte en moneda nacional captados del BCRP (nota 12 (b)); y, Escrow account efectuada con el JP Morgan por miles de JPY 9,000,000 (100% del principal) y por miles de US\$ 4,391 correspondiente a 1 año de intereses (nota 4 y 11(a)).
- (d) Corresponden a la Provisión para Riesgo País, producto de depósitos a plazo y cuentas corrientes que COFIDE mantiene en bancos del exterior (sujetos a provisión regulatoria por riesgo país). Dicha provisión se realiza de acuerdo a las disposiciones de la SBS y a las políticas internas de COFIDE.

6. Inversiones Disponibles para la Venta

Comprende lo siguiente:

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
	<u>S/ 000</u>	<u>S/ 000</u>
Acciones CAF (a)	2,017,003	2,339,156
Fondos de inversión	138,949	124,659
Acciones en empresas del país o exterior	2,067	1,632
Fondos mutuos	9,777	0
Deterioro de Inversiones (b)	(6,698)	(5,830)
Instrumentos representativos de capital	<u>2,161,098</u>	<u>2,459,617</u>
Bonos Estructurados	1,145,890	1,262,289
Bonos Corporativos	938,948	929,420
Bonos de Titulización	49,173	57,018
Bonos Soberanos	22,424	28,470
Papeles Comerciales	44,340	39,862
Deterioro de Inversiones (b)	(3,000)	(3,691)
	<u>2,197,775</u>	<u>2,313,368</u>
Rendimiento devengado	27,757	22,650
Instrumentos representativos de deuda	<u>2,225,532</u>	<u>2,336,018</u>
Total	<u>4,386,630</u>	<u>4,795,635</u>

- (a) La inversión en CAF fue un aporte del Gobierno Peruano de acciones serie "B" en dicha entidad entre los años 1989 al 2000. Las acciones serie "B" tienen un valor nominal de US\$ 5,000 cada una y otorgan al propietario la potestad de designar a un representante en el Directorio. Al 30 de setiembre de 2021 COFIDE cuenta con 84,461 acciones serie "B" que representan el 7.926% de participación en el capital de la CAF (97,951 acciones y 9.119% de participación al 31 de diciembre de 2020).

En el marco del proceso de armonización a las NIIF y teniendo como referencia el Oficio N° 45853-2012-SBS, donde se establece el tratamiento basado en las NIIF, desde el 1 de enero de 2013 COFIDE decidió registrar la inversión en acciones de CAF como "Inversiones Disponibles para la Venta", tomándose como valor de costo, el equivalente al último valor registrado en libros y que fue reportado por COFIDE a la SBS al 31 de diciembre de 2012 (nota 3 (d)(i)). Tomando como referencia los estados financieros de CAF al 30

de junio de 2021, dichas acciones tendrían un valor patrimonial de miles de S/ 4,253,436 (miles de S/ 4,294,693 al 31 de diciembre de 2020).

En mayo de 2017, el Estado Peruano emitió una Comfort Letter, en la que manifestó el compromiso de adquirir a su valor patrimonial, hasta el 20% de las acciones emitidas por CAF, de las que es titular COFIDE; dicho documento tenía un plazo de vigencia de cuatro años.

De acuerdo a Ley N° 31086, Ley de Endeudamiento del Sector Público para el año fiscal 2021, publicada el día 6 de diciembre de 2020, que entro en vigencia el 1 de enero de 2021 se aprobó que el MEF, a través de la Dirección General del Tesoro Público (DGTP) adquiriera 13,490 acciones serie B de la CAF que posee COFIDE, cada una con un valor de US\$ 14,200. Mediante el Decreto Supremo Nro. 158-2021-EF de fecha 24 de junio de 2021, se aprobó la operación de endeudamiento interno, bajo la modalidad de adquisición de bienes a plazos.

Con fecha 30 de junio de 2021, COFIDE y el MEF firmaron el Convenio, por el cual el MEF adquirió un total de 13,490 acciones serie B de la CAF de propiedad de COFIDE, a un valor unitario de US\$ 14,200 y se comprometió a cancelar el monto total de las acciones adquiridas de (en miles) US\$ 191 '558, en un plazo de diez (10) años que incluye un periodo de gracia de dos (02) años, con una tasa de interés de 1.5% efectiva anual (nota 8d).

- (b) La Gerencia revisó el valor en libros de sus inversiones en Fondos de Inversión, Bonos Corporativos y Papeles Comerciales, reconociéndose al 30 de setiembre de 2021 una pérdida por deterioro del Fondo de Inversión Latam Perú por miles US\$ 1,620 (miles US\$ 1,610 al 31 de diciembre de 2020).

Asimismo, al 30 de setiembre de 2021, revisó el valor en libros de los bonos corporativos y papeles comerciales y reconoció una pérdida por deterioro de los bonos corporativos de Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. por miles US\$ 0 (miles de US\$ 191 al 31 de diciembre de 2020) y de los Papeles Comerciales de Ingenieros Civiles y Contratistas Generales S.A. por miles S/ 3,000 (miles de S/ 3,000 al 31 de diciembre de 2020).

Excepto por lo anterior y luego de la determinación del deterioro de inversiones según la Resolución SBS N° 7033-2012 y modificatorias, la Gerencia no identificó acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de las inversiones excede su valor recuperable al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con la política de COFIDE, al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se invierten en instrumentos que tienen una clasificación crediticia entre "BB-" y "AAA" (nota 21G (i)).

El valor en libros y los ajustes al patrimonio de las inversiones es como sigue:

Tipo de Instrumento	Vencimientos	Tasa de Interés (Cupón)		Valor de Mercado		Resultados no Realizados	
		Al 30 de Set.	Al 31 de Dic.	Al 30 de Set.	Al 31 de Dic.	Al 30 de Set.	Al 31 de Dic.
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		%	%	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
<u>Moneda Nacional</u>							
Bonos Estructurados	Entre enero 2033 y junio 2037	Entre 8.22 - 8.76	Entre 8.14 - 8.76	296,939	368,375	(24,619)	50,797
Bonos Corporativos	Entre setiembre 2025 y octubre 2034	Entre 5.87 - 9.19	Entre 5.87 - 9.19	156,202	184,129	(10,005)	15,406
Bonos Soberanos	Entre febrero 2029 y agosto 2040	Entre 3.47 - 5.52	Entre 3.47 - 5.52	22,581	28,849	(4,251)	1,479
Bonos Titulizados	Entre setiembre 2034 y agosto 2035	Entre 5.97 - 6.05	Entre 5.97 - 6.05	32,495	40,332	(12,117)	(6,097)
Papeles Comerciales	-	-	7.61	3,000	3,697	0	1
ondosMutuos	Sin vencimiento contractual	-	-	9,777	0	(223)	0
<u>Deterioro de inversiones - Papeles Comerciales</u>				(3,000)	(3,000)	0	0
				517,994	622,382	(51,215)	61,586
Acciones CAF				2,017,003	2,339,156	0	0
				2,534,997	2,961,538	(51,215)	61,586
<u>Moneda extranjera</u>							
Bonos Estructurados	Entre octubre 2033 y abril 2037	Entre 4.61 - 8.24	Entre 4.61 - 8.24	865,732	901,843	62,552	67,527
Bonos Corporativos	Entre Agosto 2027 y marzo 2038	Entre 3.84 - 6.18	Entre 3.80 - 6.18	793,195	758,532	5,452	42,004
Papeles Comerciales	Enero 2022	6.81	6.81	41,340	36,210	0	0
Fondos de Inversión	Sin vencimiento contractual	-	-	138,948	124,659	30,504	27,868
Bonos de Titulización	Diciembre 2034	5.08	5.08	17,049	17,742	(5,217)	(1,781)
Acciones Bladex	Sin vencimiento contractual	-	-	2,067	1,632	963	665
<u>Deterioro de inversiones - Bonos Estructurados y Fondos de Inversión</u>				(6,698)	(6,521)	0	0
				1,851,633	1,834,097	94,254	136,283
Total				4,386,630	4,795,635	43,039	197,869

Las inversiones disponibles para la venta tienen los siguientes vencimientos:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Hasta un año	51,117	42,959
Más de 3 años y hasta 4 años	20,199	0
Más de 4 años y hasta 5 años	4,858	23,935
Más de 5 años	4,310,456	4,728,741
Total	4,386,630	4,795,635

7. Cartera de Créditos, Neto

Comprende lo siguiente:

	<u>30 09 2021</u> S/ 000	<u>31 12 2020</u> S/ 000
Créditos directos (a):		
Créditos vigentes	4,570,937	5,385,355
Créditos reestructurados	301	0
Créditos refinanciados (a.1)	888,337	582,299
Créditos vencidos	725,576	637,001
Créditos por liquidar y en cobranza judicial	497	497
Sub Total	<u>6,185,648</u>	<u>6,605,152</u>
Más:		
Rendimientos devengados de créditos	34,570	21,434
Menos:		
Provisión para incobrabilidad de créditos (h)	(1,500,091)	(1,067,674)
Intereses diferidos	(45,151)	(282)
	<u>(1,545,242)</u>	<u>(1,067,956)</u>
Total	<u>4,674,976</u>	<u>5,558,630</u>
Créditos contingentes - Aavales y cartas fianzas (Nota 14)	<u>164,488</u>	<u>162,938</u>

- (a) El saldo de la cartera de créditos, conformado por créditos directos y contingentes, corresponde principalmente a créditos en moneda extranjera otorgados a las IFIs y por cartera de primer piso.

Los créditos otorgados a las IFIs se encuentran garantizados mediante cláusulas contractuales incluidas en los contratos globales de canalización de recursos, suscritos con cada deudor, donde a COFIDE se la faculta: i) El cobro automático de las cuotas de las deudas mediante cargo en la cuenta corriente que el deudor mantiene en el BCRP y/o en el Banco operador que designe y, ii) La cesión de derechos a su favor sobre la cartera de créditos financiada con recursos de COFIDE hasta por el monto de la deuda, incluidos intereses, comisiones, moras y otros gastos, cesión que surte efecto si la IFI incumple con el pago de una cuota o cuando, a juicio de COFIDE, existen circunstancias especiales que dificulten la recuperación de los recursos otorgados.

Al 30 de setiembre de 2021, los saldos de los créditos a las IFIs incluyen miles de S/ 480,425 de contratos de "Participations Agreements" (miles de S/ 809,768 al 31 de diciembre de 2020)

Como se indica en la Nota 1 (C), COFIDE actúa como administrador del Programa de Ayuda a la Pequeña y Mediana Empresa (FAE-MYPE), el Fondo de Apoyo Empresarial a las MYPE del Sector Turismo (FAE – Turismo), el Programa de Garantía del Gobierno Nacional para el Financiamiento Agrario Empresarial (FAE – Agro), el Programa de Apoyo Empresarial a las Micro y Pequeñas Empresas (PAE – MYPE) y, además, COFIDE ha participado colocando créditos otorgados por el Gobierno a través de las distintas IFIs con las que ha suscrito contratos de canalización de fondos. COFIDE colocó créditos bajo estos Programas, según se detalla a continuación:

<u>Tipos de créditos</u>	<u>30 09 2021</u> S/ 000	<u>31 12 2020</u> S/ 000
Corporativos	1,253,201	1,912,999
Grandes empresas	53,033	57,170
Medianas empresas	544	919
	<u>1,306,778</u>	<u>1,971,088</u>

- (a.1) Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE mantiene en la cuenta contable “créditos refinanciados” otorgados a los 4 operadores de Corredores Segregados de Alta Capacidad - COSAC por miles de US\$ 127,476 (miles de US\$ 146,442 al 31 de diciembre de 2020) y Lis Argentis por miles de US\$ 73,396.

En diciembre de 2018, COFIDE y los operadores suscribieron memorandos de entendimiento y acuerdos transitorios de pago renovables mediante los que se establecieron mecanismos de pago mensual en tanto las partes continúan las gestiones para conciliar sus discrepancias respecto de la deuda a su cargo, que consisten en determinar los saldos de deuda (en términos de principal e intereses), y establecer los términos y condiciones de un acuerdo definitivo.

En la actual situación de emergencia sanitaria, COFIDE y los operadores procederán a suscribir nuevas adendas a los respectivos acuerdos transitorios de reconocimiento y pago de obligaciones en tanto resuelven las discrepancias antes señaladas respecto de la deuda que será materia de un acuerdo definitivo de pago.

La estrategia de recuperación de COFIDE consiste en dividir en dos tramos las obligaciones de los Operadores, la primera con los flujos que genere el sistema; y la segunda con cargo a los laudos arbitrales firmes que ordenan el pago de indemnizaciones, intereses y demás derechos reconocidos, como consecuencia de los incumplimientos incurridos dentro del marco del contrato de Concesión y que han sido cedidos a favor de COFIDE por Transvial Lima S.A.C. y Perú Masivo S.A., en su calidad de operadores del citado servicio y con el carácter de “pro solvendo”.

Con fecha 14 de setiembre de 2020, la Autoridad de Transporte Urbano de Lima y Callao - ATU, asumió los derechos y obligaciones, activos, pasivos, situaciones y relaciones jurídicas de MML y Protransporte, como institución absorbida, dentro de los cuales se encuentran los laudos arbitrales cedidos a COFIDE. El 15 de marzo de 2021, se realizó la primera reunión con funcionarios de la ATU, iniciando las conversaciones que permitan establecer un cronograma de pagos respecto de los laudos arbitrales cedidos a COFIDE.

- (b) La clasificación de la cartera de créditos y contingentes (netos de intereses diferidos) por categorías de riesgo, efectuada por la Gerencia de COFIDE siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

	Número de deudores		Total Cartera	
	30 09 2021	31 12 2020	30 09 2021	31 12 2020
			S/ 000	S/ 000
Normal	86	101	3,569,766	4,322,866
Con problemas potenciales	14	14	1,367,492	1,240,629
Deficiente	8	7	94,825	18,785
Dudoso	6	11	584,902	750,324
Pérdida	24	20	688,000	435,204
Total	138	153	6,304,985	6,767,808

(c) La cartera de créditos por tipo de IFI se clasifica de la siguiente forma:

	30 09 2021		31 12 2020	
	S/ 000	%	S/ 000	%
Cartera de segundo piso:				
Bancos (c.1)	1,677,998	27.1	2,462,287	37.3
Cajas municipales (c.1)	1,390,810	22.5	1,141,017	17.3
Financieras	757,875	12.2	799,188	12.1
Edpymes	170,955	2.8	102,357	1.5
Cajas rurales	112,450	1.8	99,528	1.5
Cooperativas	53,873	0.9	58,446	0.9
Factoring	17,328	0.3	10,756	0.2
Arrendamiento financiero	0	0.0	72,294	1.1
	<u>4,181,289</u>	<u>67.6</u>	<u>4,745,873</u>	<u>72.0</u>
Contratos de participación "Participations Agreements" (c.2)				
	<u>480,425</u>	<u>7.8</u>	<u>809,768</u>	<u>12.3</u>
Cartera de primer piso:				
Arrendamiento financiero y pagarés	1,509,848	24.4	1,035,211	15.7
Otros créditos (c.3)	14,086	0.2	14,300	0.2
	<u>1,523,934</u>	<u>24.6</u>	<u>1,049,511</u>	<u>15.9</u>
Total cartera	<u>6,185,648</u>	<u>100.0</u>	<u>6,605,152</u>	<u>100.0</u>
Rendimiento devengado de créditos	34,570		21,434	
Total general	<u>6,220,218</u>		<u>6,626,586</u>	

(c.1) Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, este rubro incluye principalmente operaciones en moneda extranjera de Financiamiento Estructurado Empresarial Especializado (FEEE) realizados bajo contratos de canalización de recursos, efectuados principalmente con bancos locales y domiciliados en el país, por miles de US\$ 278,939 y miles de US\$ 305,962, respectivamente:

INTERMEDIARIO	DEUDOR		ACUMULADOS AL:	
	Nombre	Monto US\$ 000	30 09 2021 US\$ 000	31 12 2020 US\$ 000
Banco de Credito del Peru	Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana	39,740		
	COSAPI Minería SAC	7,497		
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	Sociedade Agrícola Yolanda Patricia S.A.	-	47,237	52,398
	Generadora de Energía del Perú SA.	37,704		
	Agrojibito SA.	21,864		
	Empresa Eléctrica Agua azul S.A.	14,325		
	Aeropuertos del Perú	1,244	75,137	80,076
SCOTIABANK	Trastiendas Integradas SAC.	46,515	46,515	53,105
BNP PARIBAS - New York	Conesionario Vial del Sur SA.	33,730	33,730	35,000
DEUTSCHE BANK AG. -LONDON BRANCH	Survial SA.	17,925	17,925	19,858
DEUTSCHE BANK BRANCH	Conesión Canchaque SA.	14,914	14,914	17,548
Banco Agropecuario SA.	Agrícola Sol de Villacuri SAC.	7,980	7,980	7,980
CITIBANK del Perú	Agroaurora SAC.	9,095		
	Jibiport SAC.	1,913		
	AGROJIBITO SA.	726	11,734	13,395
Banco GNB Pwerú SA.	DANPER Agrícola Olmos SAC.	10,515	10,515	11,050
Banco Santander Perú S.A.	Instituciones Toulouse Lautrec	4,237	4,237	5,371
Banco Interamericano de Finanzas	Inversiones Prisco SAC.	7,514	7,514	7,809
BANCO CONTINENTAL	Maquiwood SAC.	1,232		
	Gandules INC SAC.	269	1,501	2,060
	Hermanos Tume SAC.	-	-	312
CMAC Sullana				
Total en miles de US\$			278,939	305,962
Total en miles de Soles			1,153,134	1,107,888

Al 30 de setiembre de 2021, los intereses de los créditos FEEE con los deudores finales: Agrícola Sol de Villacuri S.A.C. y Maquiwood S.A.C. (operaciones vencidas) han sido registrados en la cuenta contable intereses en suspenso. Al 31 de diciembre de 2020, los intereses de los créditos FEEE con los deudores finales: Agrícola Sol de Villacuri S.A.C. y Maquiwood S.A.C. (operaciones vencidas) han sido registrados en la cuenta contable intereses en suspenso.

(c.2) En este rubro se incluyen operaciones FEEE realizados mediante contratos de participación "Participation Agreements", que corresponden a un acuerdo entre dos partes en la que el Seller, quien es prestamista (IFI) en un crédito, le vende una participación (derecho) en dicho crédito a la otra parte (Buyer), con la especial característica en que dicho comprador no puede convertirse en Lender of Record, con el objetivo de canalizar los recursos disponibles a un banco no domiciliado, para que este a su vez financie al deudor. Por lo general, este tipo de contratos, así como el de crédito entre el banco y el deudor, se efectúan con la banca internacional y bajo legislación extranjera. En cuanto a la operativa de estas operaciones es la misma que se incluye en los contratos de canalización. En atención a la recomendación de la SBS (Oficio N° 30517-2017-SBS), estas operaciones se tipifican como operaciones de transferencia de cartera, considerándose como "deudor", al beneficiario final del crédito y no al intermediario financiero.

DETALLE			ACUMULADOS AL:	
Nombre del Deudor	Nombre del Intermediario	Monto US\$ 000	30 09 2021	31 12 2020
			US\$ 000	US\$ 000
Terminal Portuario Paracas	Banco Santander de España	75,434	75,434	75,434
Lis Argentis Corporation SAC		-		
American Glass Products Perú SAC	Credit Suisse	9,216	9,216	93,793
Generación Andina	FMO	13,870	13,870	14,201
Autopistas del Norte SAC.	Sumimoto Mitsui Baning Crporation	15,203	15,203	15,203
Aeropuertos del Perú	Banco de Crédito e Inversiones	2,490	2,490	-
Especialista en Gas del Perú SRL.	Goldman Sachs Bank	-		
Clean Energy del Perú SRL.		-	-	25,000
Total en miles de US\$			116,213	223,631
Total en miles de soles			480,425	809,768

(c.3) Corresponden a créditos de consumo e hipotecarios a trabajadores y ex trabajadores.

(d) Tasas de interés y garantías

COFIDE establece libremente las tasas de interés que rigen para sus operaciones activas en función al costo de los fondos, el tipo de cliente, el mercado, el plazo y la moneda en que se otorgan los créditos.

Las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	30 09 2021		31 12 2020	
	Colocaciones en		Colocaciones en	
	S/	US\$	S/	US\$
	%	%	%	%
Capital de trabajo corto plazo	3.35	2.02	4.17	2.35
COFIDE recursos propios	3.05	4.25	3.25	4.29
Programa Multisect.Credito Probid II	3.68	-	5.20	-
Linea Financiamiento FAE-MYPE	3.60	6.62	0.65	4.33
Linea Financiamiento FAE-TURISMO	2.94	-	0.89	-
Linea Financiamiento FAE-AGRICOLA	4.30	-	4.51	-

(e) La cartera de créditos se encuentra distribuida en los siguientes sectores:

Sector Económico	30 09 2021		31 12 2020	
	S/ 000	%	S/ 000	%
Intermediación financiera	4,161,146	67.27	4,731,660	71.64
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	672,600	10.87	627,981	9.51
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	600,497	9.71	585,684	8.87
Electricidad, gas y agua	342,191	5.53	299,727	4.54
Minería	289,380	4.68	253,470	3.84
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	51,363	0.83	45,290	0.68
Industria manufacturera	38,099	0.62	36,210	0.55
Otras actividades de servicios comunitarios	17,328	0.28	10,756	0.16
Créditos hipotecarios para vivienda	5,457	0.09	6,198	0.09
Administración Pública y Defensa	2,814	0.05	3,458	0.05
Comercio	3,503	0.06	3,069	0.05
Hoteles y restaurantes	917	0.00	1,021	0.01
Créditos de consumo	353	0.01	628	0.01
Total	6,185,648	100.00	6,605,152	100.00

(f) La cartera de créditos tiene los siguientes vencimientos:

	30 09 2021		31 12 2020	
	S/ 000	%	S/ 000	%
Hasta un año	2,390,273	38.7	1,637,809	24.8
Más de 1 año y menos de 2 años	1,027,421	16.6	1,433,559	21.6
Más de 2 años y menos de 3 años	374,419	6.1	760,466	11.5
Más de 3 años y menos de 4 años	193,864	3.1	244,158	3.7
Más de 4 años y menos de 5 años	191,052	3.1	243,570	3.7
Más de 5 años	1,282,546	20.7	1,648,092	25.0
Sub Total	5,459,575	88.3	5,967,654	90.3
Cartera vencida y en cobranza judicial	726,073	11.7	637,498	9.7
Total cartera de créditos	6,185,648	100.0	6,605,152	100.0

(g) Cartera de primer piso (cedida)

En aplicación de los contratos globales de canalización de recursos que se mantienen con las IFIs, COFIDE suscribió convenios complementarios con ciertas IFIs. Por tales convenios de cesión de derechos, las referidas IFIs cedieron a COFIDE sus derechos y su posición contractual sobre diversos contratos de préstamos. Adicionalmente, algunas IFS liquidadas e intervenidas por la SBS, cedieron a COFIDE diversos contratos de préstamos y de arrendamiento financiero, como pago de obligaciones que adeudaban a COFIDE.

La evolución anual de esta cartera en los dos últimos años ha sido como sigue:

	Banco	Operaciones Consolidadas		Total US\$ 000
	Nuevo Mundo US\$ 000	en MN S/ 000	en ME US\$ 000	
Saldos al 31.12.2019	461	161,443	78,813	240,717
Creditos recibidos	-	-	60,282	60,282
(Recuperaciones) / Ajuste equivalente ME	(280)	(14,726)	(102)	(15,108)
Al 31 de diciembre de 2020 (US\$)	181	146,717	138,993	285,891
Equivalente en miles de soles	655	531,262	503,294	1,035,211
Creditos recibidos	-	73,396	25,000	98,396
(Recuperaciones) / Ajuste equivalente ME	(31)	(19,000)	(29)	(19,060)
Al 30 de setiembre de 2021 (US\$)	150	201,113	163,964	365,227
Equivalente en miles de soles	620	831,401	677,827	1,509,848

- Durante el año 2021, Credit Suisse cedió a COFIDE los derechos y posición contractual de Lis Argentis Corporation SAC por un equivalente a miles de US\$ 73,396. Asimismo, Goldman Sachs Bank. cedió los derechos y posición contractual de Clean Energy del Perú S.R.L. y Especialista en Gas del Perú S.R.L. a COFIDE por miles de US\$ 9,481 y miles US\$ 15,519 respectivamente.
- Durante el año 2020, Banco Pichincha S.A. cedió los derechos y posición contractual de Fundo Sacramento S.A.C a COFIDE por miles de US\$ 2,507.

(h) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos y contingentes fue como sigue:

	Directas S/ 000	Contingentes S/ 000	Total S/ 000
Saldos al 31 de diciembre de 2019	901,437	42,704	944,141
Provisión del ejercicio	156,331	18	156,349
Recuperos	(35,674)	(12,524)	(48,198)
Diferencia de cambio	45,580	2,719	48,299
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,067,674	32,917	1,100,591
Provisión del ejercicio	366,279	-	366,279
Recuperos	(28,266)	(1,725)	(29,991)
Diferencia de cambio	94,404	4,334	98,738
Saldos al 30 de setiembre de 2021	1,500,091	35,526	1,535,617

El saldo de la provisión para incobrabilidad de créditos y contingentes se compone de lo siguiente:

	30 09 2021			31 12 2020		
	Directas S/ 000	Contingentes S/ 000	Total S/ 000	Directas S/ 000	Contingentes S/ 000	Total S/ 000
Específica	1,362,204	-	1,362,204	926,847	-	926,847
Genérica por clientes normales	16,938	1,151	18,089	19,913	1,141	21,054
Genérica voluntaria	120,949	34,375	155,324	120,914	31,776	152,690
Total	1,500,091	35,526	1,535,617	1,067,674	32,917	1,100,591

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, en atención a la recomendación de la SBS, se han registrado provisiones específicas para las operaciones realizadas mediante contratos de "Participations Agreements", tomando en consideración la calificación de los beneficiarios finales. Es por esta razón que gran parte de las provisiones voluntarias asignadas previamente a estos deudores se registran ahora como provisiones específicas para estos financiamientos, lo que se mantendrá en lo sucesivo, para estos créditos ya existentes, como para los que se generen en adelante.

8. Derivados de Cobertura, Cuentas por Cobrar, Activo Intangible y Otros Activos

Este rubro comprende:

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
	S/ 000	S/ 000
Valor razonable - Deriv. de cob.- Swaps de monedas (Nota 12(a))	0	100
Valor razonable - Derivados de negociación - Forward (Nota 12(a))	4,135	5,432
Provisiones para riesgo país- Derivados	0	(26)
Derivados de negociación y cobertura	<u>4,135</u>	<u>5,506</u>
Fondos en garantía	1,304	1,142
Comisiones por cobrar	83,095	39,476
Cuenta por Cobrar por cartera de crédito cedida	1,740	2,232
Cuenta por Cobrar de Inversiones negociables y a vencimiento	553	11,290
Cuentas por cobrar diversas (d)	795,190	3,257
Rendimiento de intereses de cuentas por cobrar (d)	3,808	0
Provisiones para cuentas por cobrar y otros (a)	(10,319)	(9,633)
Cuentas por cobrar, neto	<u>875,371</u>	<u>47,764</u>
Software (b)	19,261	18,665
Amortización acumulada de software	(18,057)	(16,735)
Activo intangible, neto (b)	<u>1,204</u>	<u>1,930</u>
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	2,177	2,255
Provisiones	(2,177)	(2,255)
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto (c)	<u>0</u>	<u>0</u>
Comisiones y otros pagados por anticipado	16,329	13,138
Obras de arte y biblioteca	763	763
Diversos	1,234	1,682
Otros Activos	<u>18,326</u>	<u>15,583</u>
Total	<u>899,036</u>	<u>70,783</u>

- (a) El saldo de la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, cartera de créditos cedida y comisiones por cobrar está compuesto por:

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
	S/ 000	S/ 000
Específica	7,745	6,551
Genérica voluntaria	2,574	3,082
	<u>10,319</u>	<u>9,633</u>
	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
	S/ 000	S/ 000
Saldos iniciales	9,633	6,755
Provisión del ejercicio	748	2,491
Recuperos	(381)	(83)
Diferencia en cambio	319	470
Saldos finales	<u>10,319</u>	<u>9,633</u>

- (b) El software está conformado principalmente por las licencias del sistema SAP. Al 30 de setiembre de 2021 se han adquirido nuevas licencias por miles S/ 597 (se adquirieron miles de S/ 1,391 al 31 de diciembre de 2020) y registró

un gasto de amortización por miles de S/ 1,323 (miles de S/ 467 al 30 de setiembre de 2020), y se presentan en el rubro “Depreciación y amortización” del estado de resultados.

- (c) Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, COFIDE mantiene bienes adjudicados compuestos por un inmueble, obras de arte y objetos varios, 100% provisionados.

Los bienes adjudicados indicados mantienen un valor de mercado, que en caso se realizase su venta, podrán generar ingresos extraordinarios a COFIDE que se registran en el rubro “Otros ingresos”.

- (d) Con fecha 30 de junio de 2021, el MEF y COFIDE, suscribieron el Convenio (mediante Decreto Supremo Nro. 158-2021 de fecha 24 de junio de 2021, se concretó la operación de endeudamiento interno, bajo la modalidad de adquisición de bienes a plazos), por la suma de en miles US\$ 191,558 a fin de adquirir 13,490 acciones serie B de la CAF, propiedad de COFIDE, su cancelación es mediante cuotas anuales, en un plazo de diez (10) años, que incluye dos (2) años de gracia, siendo la primera cuota el 06/06/2024 y la última el 06/06/2031 que incluye una tasa de interés 1.5% efectiva anual sobre el monto de adquisición (nota 6).

9. Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada de inmuebles, mobiliario y equipo al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros / Deterioro	Saldo Final
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
<u>Costo:</u>				
Terrenos	469	-	-	469
Edificios e instalaciones	15,090	19	-	15,109
Muebles y enseres	2,811	1	-	2,812
Equipos diversos	16,585	178	(222)	16,541
Total	34,955	198	(222)	34,931
<u>Depreciación Acumulada:</u>				
Edificios e instalaciones	12,484	418	-	12,902
Muebles y enseres	2,292	70	-	2,362
Equipos diversos	15,625	284	(217)	15,692
Total	30,401	772	(217)	30,956
Neto	4,554			3,975

COFIDE tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, mobiliario y equipo, así

como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los inmuebles, mobiliario y equipo totalmente depreciados, que todavía se encuentra en uso, ascienden a miles de S/ 16,725 (miles de S/14,953 al 31 de diciembre de 2020).

10. Obligaciones con el Público y Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el rubro comprende:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Depósitos a plazo (a)	-	173,500
Intereses devengados	-	2,414
	-	175,914
Depósitos en garantía (b)	26,637	34,508
Compensación por tiempo de servicios	749	300
	27,386	34,808
Total	27,386	210,722

- (a) Al 30 de setiembre de 2021, no se mantienen saldos de depósitos a plazo. Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos a plazo comprendían principalmente recursos en moneda nacional captados del Banco de Crédito del Perú S.A. y la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica que devengaban intereses a tasas anuales de mercado entre 0.60% y 3.35%, y que vencieron entre enero y abril de 2021.
- (b) Al 30 de setiembre de 2021, los depósitos en garantía incluyen retenciones sobre desembolsos prendados a favor de COFIDE, en respaldo de operaciones crediticias por miles de S/ 26,637, devengan intereses a tasas anuales de mercado de 0.85% en moneda nacional y vencen en marzo de 2022. Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos en garantía incluyen retenciones sobre desembolsos prendados a favor de COFIDE, en respaldo de operaciones crediticias por miles de S/ 32,861 y miles de US\$ 455, devengan intereses a tasas anuales de mercado de 0.15% en moneda nacional y 0.1317% en moneda extranjera y vencieron en junio de 2021

Las obligaciones y depósitos de empresas del sistema financiero tienen los siguientes vencimientos:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Hasta un mes	-	5,000
Más de 1 mes y hasta 3 meses	-	85,500
Más de 3 mes y hasta 6 meses	26,637	83,000
Más de 6 meses y hasta 9 meses	-	34,508
Total	26,637	208,008

11. Adeudos y Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Adeudos (a)	2,262,612	3,144,802
Obligaciones financieras (b)	6,789,480	6,013,727
	9,052,092	9,158,529

(a) Los adeudos con empresas financieras del país y del exterior se componen de:

Nombre de los Acreedores	Tasa	30 09 2021	31 12 2020	Vencimiento
	%	S/ 000	S/ 000	
Adeudados directos				
American Family Life Assurance of Columbus				
Japan Branch - AFLAC (ii)	3.75%	334,035	315,621	Setiembre 2023
Citibank del peru	de 3.45% a 3.50%	-	60,000	Marzo 2021
Scotiabank Perú	de 0.70% a 1.93%	91,000	168,000	Noviembre 2022
BBVA Banco Continental	0.64%	25,000	32,000	Diciembre 2021
Banco de la Nación	de 1.23% a 1.64%	1,131,208	1,738,000	Agosto 2023
Instituto de Credito Oficial de España-ICO	de 0.50663% a 0.85763%	103,350	45,263	Noviembre 2034
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - RV (i)	0.40%	407,673	357,083	Noviembre 2035
CAF emisión de acciones -pasivo financiero (NOTA 13A).		27,327	26,928	Febrero 2024
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	5.89%	2,804	254,803	Setiembre 2022
Sub Total		2,122,397	2,997,698	
Adeudados por traspasos de recursos (iii)				
Japan International Coopetation Agency- JICA	0.60%	42,737	43,487	Octubre 2027
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau - EREE Fase II	2.00%	84,223	79,038	Junio 2028
Sub Total		126,960	122,525	
Sub total		2,249,357	3,120,223	
Intereses		13,255	24,579	
Total		2,262,612	3,144,802	

- (i) Con fecha 18 de setiembre de 2020, COFIDE celebró un contrato de préstamos con Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KfW), por un total de miles de € 250,000 a ser desembolsado en dólares y en dos componentes: 1) Apoyo a las micro y pequeñas empresas afectadas por la crisis sanitaria del COVID 19 (FAE Mype y FAE Turismo) y, 2) Financiamiento de proyectos de protección climática.
- (ii) Con fecha 29 de junio de 2018 se firmó una adenda al contrato de financiamiento entre AFLAC y COFIDE cuyas modificaciones fueron:

- Se eliminaron todos los covenants financieros existentes en el contrato original.
- Se constituyó Escrow account por miles de JPY 9,000,000 (100% del principal) y por miles de US\$ 4,391, un año de intereses (Nota 4 y 5(c)).
- El vencimiento del préstamo (transacción prevista) se redujo de septiembre del 2031 a septiembre del 2023.
- COFIDE deberá mantener por lo menos una clasificación equivalente a Grado de Inversión y presentar dos clasificaciones de riesgo de agencias internacionales.

Antes de dicha Adenda, COFIDE mantuvo sobre el pasivo contraído en yenes con el American Family Life Assurance of Columbus - Japan Branch - AFLAC, una operación de cobertura “Swap de monedas” a efectos de compensar el riesgo de una revaluación de dicha moneda en relación con el dólar estadounidense, cuyo vencimiento era en setiembre de 2031. Con fecha 29 de junio de 2018, la Gerencia de COFIDE, canceló el Swap de moneda debido a que no era necesario mantenerlo ya que el pasivo (transacción prevista) cambió de condiciones reduciendo principalmente su fecha de vencimiento a Setiembre 2023 y cancelando los covenants.

- (iii) Estos préstamos originalmente fueron otorgados por las entidades multilaterales, que se detallan en el cuadro anterior a la República del Perú, representada por el MEF. Mediante “Convenios de Traspaso de Recursos”, los recursos fueron trasladados a COFIDE. Adicionalmente, en respaldo del cumplimiento del servicio de la deuda en estos convenios, se incluye una autorización irrevocable de pago sobre la cuenta ordinaria en moneda extranjera establecida por COFIDE en el BCRP.

Los adeudos (sin considerar intereses) tienen los siguientes vencimientos:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Hasta un mes	33,515	88,534
Más de 1 mes y hasta 3 meses	45,458	311,991
Más de 3 meses y hasta 6 meses	10,125	253,175
Más de 6 meses y hasta 12 meses	51,445	275,565
Mas de 12 meses	2,108,814	2,190,958
Total	2,249,357	3,120,223

- (b) Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las obligaciones financieras derivadas de las emisiones realizadas en el mercado de capitales local e internacional, son las siguientes:

Serie	Emisión		Fecha de vencimiento	Tasa de interés	30 09 2021	31 12 2020
	Fecha	Importe				
		S/ 000			S/ 000	S/ 000
En Moneda Nacional:						
Tercer Programa - Bonos (a)						
Novena-Serie A	27/04/2012	150,000	27/04/2027	6.65%	150,000	150,000
Decima-Serie A	28/06/2012	50,000	15/07/2027	6.20%	50,000	50,000
Decima-Serie A	28/06/2012	50,000	28/06/2037	6.20%	50,000	50,000
Undécima-Serie A	30/10/2012	90,000	30/10/2042	5.63%	90,000	90,000
					<u>340,000</u>	<u>340,000</u>
Cuarto Programa - Bonos (b)						
Segunda-Serie A	30/04/2013	100,000	30/04/2043	5.35%	100,000	100,000
Decima-Serie A	6/10/2016	150,000	6/10/2026	6.88%	150,000	150,000
Decima-Serie B	28/10/2016	50,000	28/10/2026	6.88%	50,000	50,000
Undécima-Serie A	20/12/2016	300,000	20/12/2046	7.84%	300,000	300,000
					<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
Quinto Programa - Bonos (c)						
Primera Emisión - Serie A - Bono Verde	26/04/2019	100,000	26/04/2022	5.13%	100,000	100,000
Segunda Emisión - Serie A - Bono VAC	19/07/2019	100,000	19/07/2029	3.00%	106,970	102,610
Tercera Emisión - Serie A - Bono Sostenible	25/10/2019	100,000	25/10/2022	3.78%	100,000	100,000
Cuarta Emisión - Serie A	28/01/2021	143,850	28/01/2024	1.84%	143,850	0
					<u>450,820</u>	<u>302,610</u>
Instrumentos Representativos de Deuda de Corto Plazo - 3er. Programa (d)						
Primera Emisión - Serie D	29/01/2020	57,330	22/01/2021	3.41%	0	57,330
Primera Emisión - Serie E	21/01/2021	57,330	16/01/2022	0.50%	64,370	0
					<u>64,370</u>	<u>57,330</u>
Total valor nominal					1,455,190	1,299,940
Rendimiento devengado					18,456	34,060
Total moneda nacional					<u>1,473,646</u>	<u>1,334,000</u>
En Moneda Extranjera:						
Primera Emisión Internacional (e)	8/02/2012	400,000	8/02/2022	4.75%	149,982	131,370
Reapertura Primera Emisión Internacional (e)	3/12/2012	100,000	8/02/2022	4.75%	413,400	362,100
Segunda Emisión Internacional-Subordinados (f)	15/07/2014	300,000	15/07/2029	5.25%	1,240,200	1,086,300
Tercera Emisión Internacional-Notes DUE 2025 (g)	15/07/2015	411,548	15/07/2025	4.75%	1,701,339	1,490,215
Cuarta Emisión Internacional 2027 (h)	28/09/2020	500,000	28/09/2027	2.40%	1,790,178	1,542,528
Total valor nominal					5,295,099	4,612,513
Diferencia de precio neto (Bajo /Sobre la par) y gastos relacionados					(13,945)	(12,053)
Rendimiento devengado					34,680	79,267
Total moneda extranjera					<u>5,315,834</u>	<u>4,679,727</u>
Total					<u>6,789,480</u>	<u>6,013,727</u>

(a) Tercer Programa - Bonos

Este programa fue aprobado hasta por un monto de US\$ 200 millones o equivalente en soles o cualquier moneda extranjera. El Programa cuenta con una clasificación de riesgo AA.pe otorgada por Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. y AA+ otorgada por Class Asociados S.A.

(b) Cuarto programa - Bonos

Este programa fue aprobado hasta por un monto de US\$ 400 millones o su equivalente en soles o cualquier moneda extranjera. Los bonos corporativos

cuentan con la máxima calificación local de riesgo otorgada por Class & Asociados S.A. AA+. y por Moodys Local AA.pe.

(c) Quinto programa – Bonos

Este programa fue aprobado hasta por un monto equivalente en Soles de US\$ 500 millones. Los bonos corporativos cuentan con la máxima calificación local de riesgo otorgada por Class & Asociados S.A. AA+ y por Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. y AA.pe

Con fecha 25 de abril de 2019, COFIDE realizó la subasta de la Primera Emisión del Quinto Programa de instrumentos representativos de deuda, que corresponde al Primer Bono Verde por S/ 100 millones a un plazo de tres años obteniendo una tasa de interés de 5.125%.

Los recursos obtenidos mediante la emisión de los valores serán utilizados para el financiamiento o refinanciamiento de operaciones propias del negocio de COFIDE, incluyéndose en ellas al manejo de proyectos ambientales.

Con fecha 18 de julio de 2019, COFIDE realizó la subasta de la Segunda Emisión del Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda por S/ 100 millones ajustada al índice VAC y se obtuvo una tasa de interés de 3% sobre el índice VAC a un plazo de 10 años.

Con fecha 24 de octubre de 2019, COFIDE realizó la subasta de la Tercera Emisión del Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda que corresponde al Primer Bono Sostenible del Perú y el monto adjudicado fue de S/ 100 millones, a un plazo de tres años y se obtuvo una tasa de interés de 3.78125%.

Con fecha 27 de enero de 2021, COFIDE realizó la subasta de la Cuarta Emisión del Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda que corresponden al Bono COVID, el monto adjudicado fue de S/. 143 millones, a un plazo de 3 años y se obtuvo una tasa de interés de 1.84375.

(d) Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda Corto Plazo

Este programa fue aprobado por un monto equivalente en Soles de US\$ 200 millones. Los instrumentos de corto plazo cuentan con la máxima calificación local de riesgo otorgada por Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. y por Class & Asociados S. A, MLA 1.pe y CLA-1+, respectivamente.

Con fecha 20 de enero de 2021, COFIDE realizó la subasta de la Primera Emisión Serie E del Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda Corto Plazo, el monto adjudicado fue de S/.64.3 millones, a un plazo de 360 días y se obtuvo una tasa de interés de 0.5%.

(e) Primera emisión de bonos en el mercado internacional (Senior unsecured notes – Due 2022)

En Junta General de Accionistas, celebrada 14 de marzo de 2011, se aprobó emitir bonos en el mercado internacional hasta por US\$ 500 millones, la que se hizo efectiva mediante la colocación de "Senior Unsecured Notes" por US\$ 400 millones con fecha de liquidación el 8 de febrero de 2012; devengan intereses a una tasa

cupón anual de 4.75%, amortizado en forma semestral y con un vencimiento del capital a 10 años. Actualmente, esta emisión cuenta con calificación internacional otorgada por Standard & Poor's de "BBB" y Fitch Ratings de "BBB+".

Con fecha de liquidación 3 de diciembre de 2012, se realizó la reapertura de dicho bono internacional por US\$ 100 millones, también con un vencimiento de capital a 10 años y actualmente cuenta con la calificación internacional de "BBB" otorgada por Standard & Poor's y de "BBB+" Fitch Ratings.

En Sesión de Directorio, celebrada el 10 de setiembre del 2019, se aprobó el Plan de Gestión de Deuda (Pasivos) que contempló la recompra en el mercado secundario de hasta miles de US\$ 600,000 de los bonos de COFIDE con vencimiento en el 2022 y 2025. En el marco de este Plan, el 28 de setiembre del 2020, COFIDE mediante la modalidad de intercambio de bonos, compró bonos con vencimiento en el 2022 por miles de US\$ 363,720 con los recursos de una nueva emisión de bonos con vencimiento en el 2027 por el mismo importe. Esta operación de acuerdo con NIC 39 corresponde a una continuación de la deuda dado que los cambios en la estructura de los flujos de efectivo de dicho pasivo financiero y los cambios en los términos contractuales de la deuda original no son sustancialmente diferentes a los de la nueva emisión (nota 3.J y nota 11.h).

(f) Segunda emisión de bonos en el mercado internacional (notes – Due 2029)

En Junta General de Accionistas, celebrada 19 de mayo de 2014, se aprobó emitir bonos senior y/o subordinados. Con fecha 8 de julio de 2014, COFIDE efectuó la colocación de bonos en el mercado internacional de capitales por miles de US\$ 600,000 en dos tramos: miles de US\$ 300,000 de bonos senior a un plazo de 5 años, colocados a un cupón de 3.25% anual y un rendimiento de 3.297%, estos bonos fueron calificados con grado de inversión de BBB+ por parte de Standard & Poor's y Fitch Ratings de BBB+; a la fecha estos bonos no se encuentran vigentes; y miles de US\$ 300,000 de bonos subordinados Tier II a un plazo de 15 años, colocados a un cupón de 5.250% anual y con un rendimiento de 5.263% hasta el año 10, a partir del cual se convierten en instrumentos de tasa variable. Los bonos subordinados actualmente están calificados con grado de inversión "BBB-" por parte de Standard & Poor's y de "BBB-" por Fitch Ratings.

(g) Tercera emisión de bonos en el mercado internacional

En Junta General de Accionistas celebrada 19 de mayo de 2014 se aprobó emitir bonos senior y/o subordinados. Con fecha 15 de julio de 2015, COFIDE efectuó la colocación de bonos en el mercado internacional de capitales por miles de US\$ 800,000 en dos tramos: miles de US\$ 200,000 de Notes DUE 2019 a un plazo de 4 años, colocados a un cupón de 3.250% anual y un rendimiento de 3.367%; a la fecha estos bonos no se encuentran vigentes; y miles de US\$ 600,000 de Notes DUE 2025 a un plazo de 10 años, colocados a un cupón de 4.750% anual y con un rendimiento de 4.874%. Actualmente, los bonos con vencimiento en 2025 se encuentran calificados con grado de inversión "BBB" por parte de Standard & Poor's y de "BBB+" por Fitch Ratings.

Los costos incurridos en la emisión de cada programa fueron capitalizados. Los recursos financieros obtenidos serán destinados a financiar, principalmente, el

incremento de la cartera de créditos en proyectos de infraestructura e inversión productiva, los cuales representan uno de los cuatro pilares estratégicos de COFIDE.

En Sesión de Directorio, celebrada el 10 de setiembre del 2019, se aprobó el Plan de Gestión de Deuda (Pasivos) que contempló la recompra en el mercado secundario de hasta miles de US\$ 600,000 de los bonos de COFIDE con vencimiento en el 2022 y 2025. En el marco del Plan de Gestión de Deuda (Pasivos), se recompraron bonos de COFIDE conforme a las siguientes modalidades:

- El 21 de setiembre de 2020, se recompró bonos con vencimiento en 2025, por miles de US\$ 91,567 en valor nominal, los cuales fueron financiados por recursos de COFIDE, considerándose esta operación como una baja del pasivo (nota 3.J).
- En el marco de este Plan, el 28 de setiembre del 2020, COFIDE mediante la modalidad de intercambio de bonos, recompró bonos con vencimiento en el 2025 por miles de US\$ 96,865, en valor nominal, con los recursos de una nueva emisión de bonos con vencimiento en el 2027 por el mismo importe. Esta operación de acuerdo con NIC 39 corresponde a una continuación de la deuda dado que los cambios en la estructura de los flujos de efectivo de dicho pasivo financiero y los cambios en los términos contractuales de la deuda original no son sustancialmente diferentes a los de la nueva emisión (nota 3.J y nota 11.h).

(h) Cuarta emisión de bonos en el mercado internacional

El 28 de setiembre 2020, en el marco del Plan de Gestión de Deuda (Pasivos), COFIDE emitió un nuevo bono por miles de US\$ 500,000 con tasa cupón 2.40% y vencimiento en el año 2027. Este bono fue calificado con grado de inversión de “BBB” por parte de Standard & Poor’s y Fitch Ratings de “BBB+”.

En concordancia con el marco contable de la SBS, que se basa en la NIC 39, los recursos del bono emitido por miles de US\$ 500,000 fueron destinados para la recompra de miles de US\$ 363,720 en un valor nominal del bono con vencimiento en el 2022 (nota 11 (e)), y miles de US\$ 96,865 en valor nominal, del bono con vencimiento en el 2025 (nota 11 (g)), considerándose como una continuación de la deuda dado que los cambios en la estructura de los flujos de efectivo de dicho pasivo financiero y los cambios en los términos contractuales de la deuda original no son sustancialmente diferentes a los de la nueva emisión.

El importe en libros de esta emisión de bonos corresponde al valor presente de los flujos futuros utilizando la tasa de interés efectiva original de los bonos emitidos en 2022 y 2025.

Asimismo, producto de la comparación entre el valor presente de esta emisión de bonos y el costo amortizado de los bonos recomprados (cuyo vencimiento era 2022 y 2025) se generó una disminución de los gastos financieros por miles de US\$ 27,106 registrados en el Estado de Resultados.

12. Derivados de Cobertura, Cuentas por Pagar, Provisiones y Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Valor razonable - Derivados de cobertura - Swaps de monedas	2,832	0
Derivados de cobertura (a)	2,832	0
Cuentas por Pagar - Operaciones de Reporte (b)	1,101,072	725,028
Tributos por pagar	447	447
Diversas cuentas por pagar	6,405	17,160
Cuentas por pagar	1,107,924	742,635
Provisión para créditos contingentes (Nota 7(h))	35,526	32,917
Provisión para litigios y demandas (c)	1,199	2,245
- Provision RCDRC - Inversiones disponibles para la venta	765	1,003
Provision vacaciones devengadas	2,894	3,074
Provision jubilados Ley N° 20530	1,085	1,373
Provisión para litigios, demandas y otros	41,469	40,612
Operaciones en trámite	3,512	7,023
Comisiones de crédito diferidas	7,007	9,267
Ventas diferidas	0	73
Otros pasivos	10,519	16,363
Total	1,162,744	799,610

(a) Derivados de negociación y cobertura

Corresponde a las cuentas por cobrar y/o pagar por operaciones de swaps de moneda, de intereses y forwards, instrumentos financieros derivados, que posee COFIDE y comprenden principalmente los importes originados por las fluctuaciones resultantes de las valorizaciones de dichos instrumentos financieros.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

(en miles de soles)

DESCRIPCION	N° Oper.	Valor Nominal	Diferencia de cambio		Ganancia/(Pérdida)			Valor Razonable	
			Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Realizada	Activo	Pasivo
30 de setiembre de 2021									
Swaps de monedas - cobertura YEN/US\$ (i) (ii)	1	42,737	-	-	(10,941)	-	-	-	2,832
Forward de negociación (i)	2	53,917	5,939	2,201	-	-	397	4,135	-
			5,939	2,201	(10,941)	-	397	4,135	2,832
31 de diciembre de 2020									
Swaps de monedas - cobertura YEN/US\$ (i) (ii)	1	43,488	-	-	(6,293)	-	-	100	-
Forward de negociación (i)	7	112,138	12,957	7,314	-	-	(211)	5,406	-
			12,957	7,314	(6,293)	-	(211)	5,506	-

- (i) Al 30 de setiembre de 2021 la posición neta por cobrar de las operaciones de cobertura y negociación de Swap de monedas y Forward asciende a miles de S/ 1,303 (miles de S/ 5,506 por cobrar al 31 de diciembre de 2020 de las operaciones de cobertura y negociación de Swap de monedas y Forward) que compensa la disminución del pasivo debido a la depreciación del Yen respecto del dólar estadounidense.

- (ii) Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 COFIDE tiene registrado un contrato de Swap de moneda, para compensar el riesgo de una revaluación de los yenes sobre adeudos recibidos con JICA.

Al 30 de setiembre de 2021 por los instrumentos financieros derivados de cobertura se tiene registrada una pérdida neta no realizada por miles de S/ 10,941 (pérdida neta no realizada por miles de S/ 6,274 al 30 de setiembre de 2020), y, por los instrumentos financieros derivados de negociación se tiene una ganancia neta realizada por miles de S/ 397 (pérdida neta realizada por miles de S/ 242 al 30 de setiembre de 2020).

- (b) Al 30 de setiembre de 2021, las operaciones de reporte comprenden recursos en moneda nacional captados del BCRP que devengan intereses a una tasa anual entre 0.50% y 3.70% y están garantizados con depósitos restringidos en moneda extranjera en el BCRP por miles de US\$ 300,565 (nota 5(c)) y tienen vencimientos en mayo 2024. Al 31 de diciembre de 2020, las operaciones de reporte comprenden recursos en moneda nacional captados del BCRP que devengan intereses a una tasa anual entre 0.50% y 3.70% y están garantizados con depósitos restringidos en moneda extranjera en el BCRP por miles de US\$ 206,017 y tenían vencimientos en noviembre de 2022.
- (c) COFIDE tiene pendientes de resolución procesos judiciales y arbitrales relacionados con algunas operaciones de financiamiento en las que ha participado, con el ejercicio de la función fiduciaria que realiza y en el marco de las relaciones laborales y civiles que ha mantenido con terceros.

En ese contexto, en el mes de setiembre de 2019, el Tribunal Arbitral del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima, encargado de resolver el arbitraje seguido por la empresa Minera IRL S.A. contra COFIDE, emitió un laudo arbitral en el cual, entre otros aspectos, determinó que COFIDE era acreedor de la empresa Minera IRL S.A., en relación al crédito puente canalizado a través de Goldman Sachs Bank, hasta por la suma de miles US\$ 70,000 más intereses y que a su vez COFIDE debía pagar a la empresa Minera IRL S.A. una suma aproximada de miles US\$ 34,213 más intereses legales por concepto de indemnización de daños y perjuicios. Cabe resaltar qué a dicha fecha, la deuda de la empresa Minera IRL S.A., derivada del Crédito Puente, se encuentra provisionada contablemente por COFIDE al 100%.

Con fecha 14 de noviembre de 2020, COFIDE y Minera IRL S.A. suscribieron una transacción extrajudicial mediante escritura pública otorgada ante el Notario de Lima Sr. Fermin Antonio Rosales Sepúlveda en la cual se establecieron las principales condiciones como el reconocimiento de obligaciones y los acuerdos para atender las obligaciones pendientes entre ambas, dejándose constancia que COFIDE cumpliría con su obligación mediante la compensación de las obligaciones pendientes entre ambas.

Con fecha 14 de junio de 2021 se suscribieron contratos de fideicomiso en garantía y se realizó una compensación parcial respecto de las obligaciones pendientes entre ambas partes por miles US\$ 19,174. La compensación del

saldo restante del laudo arbitral, luego de compensar el daño emergente, se efectuará una vez se inscriban totalmente los contratos de fideicomiso en las partidas registrales correspondientes a las concesiones mineras.

Cabe resaltar, sin perjuicio de ello, que aún no se ha resuelto el pedido de nulidad efectuado por COFIDE, razón por la cual aún no existe certeza respecto del monto que deberá compensar (pagar) COFIDE.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor a la registrada para las contingencias y procesos, comentadas en el punto anterior, ya que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no resultarán en pasivos adicionales.

13. Patrimonio

A. Capital social

Al 30 de setiembre de 2021, el capital de COFIDE está representado por 1,896,287,189 acciones comunes y 15,639,765 acciones preferentes (1,896,287,189 acciones comunes y 15,639,765 acciones preferentes al 31 de diciembre de 2020) de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas. Del importe anterior, COFIDE mantiene 3'127,954 acciones preferentes en cartera.

La composición del capital social de COFIDE es como sigue:

Clase de Acciones	Titular	30 09 2021		31 12 2020	
		N° Acciones	% Participación	N° Acciones	% Participación
Clase "A"	(i) MEF-FONAFE	1,322,709,103	69.18	1,322,709,103	69.18
Clase "C"	(ii) MEF-FONAFE	573,578,086	30.00	573,578,086	30.00
		1,896,287,189	99.18	1,896,287,189	99.18
Clase "B Preferentes"(iii)	CAF	12,511,812	0.65	14,075,788	0.74
Clase "B Preferentes"(iii)	COFIDE (en cartera)	3,127,953	0.17	1,563,977	0.08
		1,911,926,954	100.00	1,911,926,954	100.00

- i. Las acciones de clase "A" pertenecen al Estado Peruano. Son inembargables y no pueden ser objeto de garantía mobiliaria ni usufructo.
- ii. Las acciones comunes de la Clase "C" pertenecen al Estado Peruano. Son libremente negociables y podrán ser listadas en la bolsa y/o cualquier registro necesario para ser negociadas en rueda de bolsa, previo acuerdo del Directorio.
- iii. Las acciones preferentes de la Clase "B" pertenecen a entidades y empresas diferentes al Estado Peruano (salvo que sean recompradas). Son preferentes, redimibles o recomprables; acciones sin derecho a voto y devengan en forma anual un dividendo preferente y acumulativo (Libor a 360 días más 4.5%, sobre el valor de colocación pagado en dólares por la CAF).

De acuerdo al Contrato de Aporte de Capital del 3 de diciembre de 2013, suscrito entre COFIDE y CAF (cuya emisión de acciones preferentes representaron un aporte equivalente a en miles de US\$ 8,263), COFIDE se obliga a recomprar las acciones “B Preferentes” (suscritas por CAF) al mismo valor de su aporte (fijado en el mismo importe de dólares aportados originalmente) en un plazo máximo de diez años contados a partir de su fecha de emisión (28 de enero de 2014) según lo siguiente: 10% de recompra al Sexto, Séptimo, Octavo y Noveno aniversario de la fecha de emisión; y un 60% de recompra al Décimo aniversario).

El 28 enero 2021 (sétimo año de su fecha de emisión), COFIDE procedió a recomprar un segundo lote de 10% de dichas acciones equivalentes a 1'563,976 acciones preferentes por un monto total de en miles US\$ 826 (en enero 2020 compró un primer lote de 1'563,977 acciones preferentes por miles US\$ 826), dando de baja por el mismo importe el adeudo registrado con CAF, ya que desde el punto de vista contable estas acciones se reconocen como adeudados (Nota 11.a). Conforme con los asesores legales de COFIDE el retiro de estos títulos debe ser formalizado mediante la realización de una Junta General de Accionistas, luego de lo cual se procederá a dar de baja a los títulos correspondientes.

B. Capital adicional

Al 30 de setiembre de 2021, corresponden al capital en trámite de registros públicos, derivado de lo establecido en la Junta General de Accionistas de COFIDE, celebrada el 31 de marzo de 2021, donde se aprobó la reinversión del 100% de las utilidades distribuibles del año 2020 a favor del FONAFE por miles S/ 16,617 equivalente a 16,616,784 nuevas acciones comunes (11,631,749 acciones comunes de la Clase “A” y 4,985,035 acciones comunes de la Clase “C”) y, al capital en trámite de registros públicos, derivado de lo establecido en la Junta General de Accionistas de COFIDE, celebrada el 29 de julio del 2020, donde se aprobó la reinversión del 100% de las utilidades distribuibles del año 2019 a favor del FONAFE por miles S/ 21,676 equivalente a 21,676,412 nuevas acciones comunes (15,173,488 acciones comunes de la Clase “A” y 6,502,924 acciones comunes de la Clase “C”).

Asimismo, al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, en este rubro se tiene registrado una donación recibida en mobiliario por (en miles) S/ 84.

c. Reservas obligatorias

De conformidad con la Ley General de Sociedades, COFIDE debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de las utilidades netas.

En Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2021, se aprobó la constitución de la reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2020, por miles de S/ 2,045.

En Junta General de Accionistas celebrada el 29 de julio de 2020, se aprobó la constitución de la reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2019, por miles de S/ 2,641.

D. Resultados acumulados y ajustes al patrimonio

- i. La Ley N° 23337 creó el Fondo de Inversiones y Contrapartidas del Sector Público Nacional (luego denominado FONAFE), estableciendo como recursos del mismo, las utilidades distribuibles de las empresas de propiedad del Estado (en el caso de las empresas bancarias y financieras el 100% de dichas utilidades), las que deberán ser transferidas al fondo dentro de los 60 días de la aprobación del estado de situación financiera. Se entiende como utilidad distribuible, el porcentaje que fije el Estado, después de los descuentos para reservas legales y reservas para aumentos de capital, destinados a mantener la solvencia y liquidez de las empresas.
- ii. En Junta General de Accionistas de COFIDE, celebrada el 31 de marzo de 2021, se aprobó que de la utilidad distribuible al 31 de diciembre de 2020, que ascendió a miles de S/ 18,413 se capitalice en COFIDE miles de S/ 16,617 y se distribuyan dividendos en efectivo por miles de S/ 1,796, teniendo en consideración la política de dividendos de COFIDE aprobada en la Junta General de Accionistas de fecha 10 de enero de 2020, donde se aprobó como política de dividendos, aplicable para los ejercicios 2019, 2020 y 2021, que las utilidades distribuibles que les corresponden a los accionistas comunes Clase "A" y Clase "C" de COFIDE, por los ejercicios 2019, 2020 y 2021, serán reinvertidas en un 100% y que, los dividendos que les correspondan a los accionistas comunes de la Clase "B" serán entregados observando lo dispuesto por el artículo 8° del Estatuto de COFIDE.
- iii. En Junta General de Accionistas de COFIDE, celebrada el 29 de julio de 2020, se aprobó que, de la utilidad distribuible al 31 de diciembre de 2019, que ascendió a miles de S/ 23,768 se capitalice en COFIDE miles de S/ 21,676 y se distribuyan dividendos en efectivo por miles de S/ 2,092.
- iv. De acuerdo a la Resolución N° 4289-2019-SBS, de fecha 18 de setiembre de 2019, la SBS "autorizó a COFIDE, de manera excepcional, a registrar el costo que se generaría por pagar un precio de mercado superior al valor en libros por la recompra de bonos comunes emitidos en moneda extranjera en el mercado internacional, con cargo al saldo de la subcuenta "3801.02. Utilidad Acumulada Sin Acuerdo de Capitalización".

El 21 de setiembre de 2020, COFIDE pagó un sobreprecio de miles US\$13,231 por la recompra de los bonos con valor nominal de miles de US\$ 91,567(g)), registrando un gasto de miles de US\$ 8,720 en el Estado de Resultados y miles de US\$ 4,511 en Resultados acumulados de acuerdo a la Resolución N° 4289-2019-SBS.

- v. El 30 de junio de 2021, se ha registrado un incremento neto en el saldo de los resultados acumulados, derivados de correcciones en el cálculo de la provisión por impuesto a la renta diferido (nota 11): Por un lado, una

disminución de (en miles) S/ 1'288 (los instrumentos de negociación que lo habían originado ya habían sido dados de baja en fechas anteriores), y, por otro, un incremento de (en miles) S/ 220'170 derivado del ajuste en el costo computable de las acciones serie B de la CAF de propiedad de COFIDE (anteriormente solo se había incluido el costo de las acciones adquiridas con aportes dinerarios; según asesores tributarios externos, la provisión de dicho impuesto diferido, debe calcularse sobre la base del costo total de las acciones que integran la inversión, tanto las acciones adquiridas con aportes dinerarios como las adquiridas mediante la capitalización de utilidades-acciones liberadas.

14. Cuentas Contingentes y de Orden

Este rubro comprende lo siguiente:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
Riesgos y compromisos contingentes (a)		
Avales otorgados (Nota 7)	164,488	162,938
Otras cuentas contingentes	77,487	72,420
Responsabilidades diversas	278,148	310,953
	520,123	546,311
Fideicomisos y Comisiones de Confianza (b):		
Gtías. por Operaciones de Crédito de Fideicomisos	8,603,504	10,981,159
Contracuentas de Fideicomiso y Comisiones de Confianza	15,708,377	15,254,110
Cuentas de Fideicomisos	15,756,994	15,257,469
Fondos en Comisiones de Confianza	831,956	578,797
	40,900,831	42,071,535
Cuentas de orden		
Garantías de operaciones de crédito (c):		
Pagarés	10,136,283	10,010,972
Hipotecas	99,172	89,949
Depósitos en garantía	26,503	32,697
Garantías documentarias	1,994	1,873
Prenda Mercantil	131,452	119,253
Otras garantías	1,252,113	1,701,316
Otras cuentas de orden	16,992,282	15,174,214
	28,639,799	27,130,274
Swap y Forward (d)		
Operaciones Swap de moneda y Forward	96,654	155,626
	69,637,284	69,357,435
	70,157,407	69,903,746

- (a) En el curso normal de sus negocios, COFIDE participa en transacciones con riesgo fuera del estado de situación financiera. Estas transacciones exponen a COFIDE a riesgo de crédito, en adición a los montos presentados en el estado de situación financiera.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del respectivo contrato, no honre los términos establecidos en éste. Los correspondientes contratos consideran los montos que COFIDE asumiría por pérdidas crediticias en las operaciones contingentes.

COFIDE utiliza políticas similares para la evaluación y otorgamiento de créditos, tanto para los créditos directos como para los créditos contingentes.

En opinión de la Gerencia, las transacciones contingentes no representan un riesgo crediticio excepcional, puesto que se espera que una porción de estos créditos contingentes expire sin haber sido utilizada, los montos totales de créditos contingentes no representan necesariamente desembolsos futuros de efectivo para COFIDE.

Cuando, a criterio de la Gerencia, existe un grado razonable de probabilidad de que una operación contingente pudiera originar una pérdida para COFIDE, dicha operación es incluida en la determinación de la provisión para créditos como si se tratase de un crédito directo.

Las otras cuentas contingentes corresponden a las líneas de crédito no utilizadas vigentes al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

La Gerencia de COFIDE estima que no surgirán pérdidas significativas adicionales a los montos registrados provisionados en el rubro provisión para créditos contingentes, por las operaciones contingentes vigentes al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

- (b) Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE administró 5 Fondos, 185 patrimonios fideicometidos y 2 programas (5 fondos, 183 patrimonios fideicometidos y 2 programas al 31 de diciembre de 2020), por los cuales recibió comisiones que fluctúan entre 0.25% y 2% al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, teniendo una periodicidad de cobro mensual, trimestral o semestral. COFIDE no tiene responsabilidad sobre los fondos, patrimonios o programas.
- (c) El saldo del rubro garantías recibidas está determinado en base al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de los bienes afectados en garantía que respaldan las acreencias de COFIDE.
- (c.1) Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el saldo incluye las garantías de los programas FAE conforme al siguiente detalle:

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
	S/ 000	S/ 000
Otras garantías		
Garantía del FAE-MYPE I	64,804	381,468
Garantía del FAE-MYPE II	1,025,876	1,232,575
Garantía del FAE-TURISMO	100,298	46,493
Garantía del FAE-AGRO	45,749	40,780
Garantía del PAE-MYPE	15,386	-
	<u>1,252,113</u>	<u>1,701,316</u>

- (d) COFIDE tiene compromisos principalmente de intercambio de flujos de distintas monedas y de tasas de interés "Swaps" con el propósito de cubrir los riesgos relacionados con adeudos en moneda extranjera (nota 11).

15. Gastos de Personal y Directorio

Este rubro comprende lo siguiente:

	30 09 2021	30 09 2020
	S/ 000	S/ 000
Sueldos	12,955	12,834
Bonificaciones	3,711	3,284
Gratificaciones	2,471	2,492
Cargas sociales y otros	1,434	1,386
Compensación por tiempo de servicios	1,361	1,350
Participación en las utilidades	0	537
Dietas de directorio	841	686
Vacaciones	256	115
Asignaciones	261	82
Otros gastos de personal	2,564	2,510
Total	25,854	25,276

16. Gastos por Servicios Recibidos de Terceros

Este rubro comprende lo siguiente:

	30 09 2021	30 09 2020
	S/ 000	S/ 000
IGV prorrateo fiscal	5,239	2,993
Alquileres	1,706	1,049
Procesamiento electrónico	1,517	1,238
Servicios de consultoría	1,605	969
Reparación y mantenimiento	1,055	992
Comunicaciones	522	454
Honorarios profesionales	279	436
Vigilancia y protección	229	265
Energía y agua	194	252
Suministros diversos	161	134
Seguros	127	113
Publicidad	135	95
Transporte	15	34
Otros servicios	5,442	5,373
Total	18,226	14,397

17. Utilidad Básica y Diluida por Acción

El promedio ponderado de acciones comunes comprende lo siguiente:

Detalle	Acciones en circulación	Acciones base para el promedio	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes
	(en miles)	(en miles)		(en miles)
Año 2021				
Saldo al 1° de enero de 2021	1,896,287	1,896,287	273	1,896,287
Saldos al 30 de setiembre de 2021	1,896,287	1,896,287		1,896,287
Año 2020				
Saldo al 1° de enero de 2020	1,896,287	1,896,287	274	1,896,287
Saldos al 30 de setiembre de 2020	1,896,287	1,896,287		1,896,287

La utilidad por acción calculada sobre la base del promedio ponderado por acción, comprende lo siguiente:

	30 09 2021	30 09 2020
	S/ 000	S/ 000
Resultado neto del ejercicio	32,865	10,470
Accionistas preferentes	(1,015)	(1,339)
Total	31,850	9,131
Promedio ponderado de acciones en circulación	1,896,287	1,896,287
Utilidad básica por acción	0.017	0.005

18. Situación Tributaria

Régimen tributario del impuesto a la renta

Tasas del impuesto

- A. COFIDE está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la tasa de Impuesto a la Renta Corporativo es de 29.5%, sobre la renta neta imponible determinada por COFIDE, sin considerar la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU, en cumplimiento del Decreto Legislativo N° 1261.

Para los ejercicios 2021 y 2020, la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos *outbound* y cualquier otra forma de distribución de utilidades aplicable a las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales es de 5.0%.

Se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúe corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

- B. De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. Así, en términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI). Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México, Corea del Sur y Japon.

Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el Impuesto a Renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15%, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta. Como se indicó en el párrafo anterior, la tasa de retención en estos casos puede variar o incluso puede resultar inaplicable la retención en caso se recurra a las disposiciones de un CDI vigente

Determinación del impuesto a la renta

- C. Al calcular su materia imponible por los períodos terminados al 30 de setiembre de 2021 y 30 de setiembre de 2020, COFIDE ha determinado un gasto por impuesto a la renta de miles S/ 54,760 y un ingreso por miles S/ (12,503), respectivamente. El impuesto a la renta comprende:

	<u>30 09 2021</u>	<u>30 09 2020</u>
	S/ 000	S/ 000
Impuesto a la renta corriente	-	3,010
Impuesto diferido - (acápito (L))	54,760	(15,513)
Total	54,760	(12,503)

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria es como sigue:

	30 09 2021		30 09 2020	
	S/ 000	%	S/ 000	%
Utilidad del Ejercicio	87,625	100.00	(2,033)	100.00
Impuesto a la renta calculado según la tasa tributaria vigente	25,849	29.50	(600)	29.50
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones):				
Gastos no deducibles	80,456	91.82	(1,228)	60.40
Ingresos exonerados	(47)	(0.05)	(219)	10.77
Otras diferencias permanentes	(51,498)	(58.77)	(10,456)	514.30
Impuesto la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	54,760	62.49	(12,503)	614.99

Pérdida tributaria arrastrable

- D. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, existen dos sistemas para la compensación de la pérdida tributaria arrastrable. El Sistema A que consiste en la utilización de la pérdida tributaria generada desde el año de su devengo y con un plazo máximo de cuatro años para su utilización, luego de ese plazo se considera que dicha pérdida tributaria ha prescrito. El Sistema B establece que la pérdida tributaria arrastrable no prescribe y que podrá ser utilizada hasta que se agote, compensando solo el 50% de la materia imponible que se genere en el ejercicio. La ocasión de la elección de la pérdida tributaria arrastrable se dará con motivo de la presentación de la declaración jurada anual del Impuesto a la Renta en el primer año de su generación y no estará sujeta a modificaciones posteriores sino hasta que se agoten o extingan las pérdidas

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, COFIDE optó por el Sistema B y ha determinado su pérdida arrastrable por miles de S/ 1,811,860 (miles de S/ 1,834,728 al 31 de diciembre de 2019). A la fecha de presentación de los estados financieros, no ha prescrito su pérdida tributaria.

COFIDE reconoció el activo por impuesto a la renta diferido relacionado a la pérdida tributaria arrastrable que se considera será recuperada con las utilidades generadas en los próximos ejercicios fiscales suficiente para compensar la pérdida, el cual asciende a miles de S/ 350,709 al 30 setiembre de 2021 (miles de S/ 350,709 al 31 diciembre de 2020) – (nota 18.L)

Impuesto a las transacciones financiera

- E. Para los ejercicios 2021 y de 2020, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Revisión fiscal de la autoridad tributaria

- F. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años

posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2016 al 2020, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Régimen Tributario del Impuesto General a las Ventas

- G. Asimismo, mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1 de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18% a 17%.

No obstante, en vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del Impuesto General a las Ventas se mantiene en 18%.

Modificaciones tributarias de mayor relevancia vigentes a partir del 1 de enero de 2019

- H. **Subcapitalización:** A partir de 2019 y hasta el 31 de diciembre de 2020, el gasto financiero generado por endeudamientos tanto entre partes independientes como relacionadas está sujeto al límite de subcapitalización de (3:1 Debt-Equity Ratio) calculado al cierre del ejercicio anterior. A partir del 1 de enero de 2021 los gastos financieros serán deducibles hasta el límite del 30% del EBITDA tributario (Renta Neta – Compensación de Pérdidas + Intereses Netos + Depreciación + Amortización) del ejercicio anterior. De existir algún saldo de gasto financiero no susceptible de ser absorbido como gasto en un ejercicio dado por aplicación de la nueva regla de subcapitalización aplicable a partir del 1 de enero del ejercicio 2021, podrá ser compensado contra la renta neta que se genere en los cuatro (4) ejercicios fiscales siguientes (i.e. four year carry forward) al cabo de los cuales caducará generando diferencias permanentes. Existen algunas excepciones a la aplicación de esta limitación para el caso de bancos, contribuyentes con ingresos no superiores a 2,500 UITs, infraestructura, servicios públicos, etc.

- I. **Deducción de gastos o costos incurridos en operaciones con sujetos no domiciliados:** El Decreto Legislativo 1369° exige que los costos y/o gastos (incluidos los intereses outbound) incurridos con contrapartes no domiciliadas deben haber sido pagados de manera efectiva para poder ser deducidos en el ejercicio en el que se incurrieron. En caso, contrario, su impacto en la determinación de la renta neta se diferirá al ejercicio en el que efectivamente sea pagado oportunidad en la que se aplicará la retención correspondiente.

Dicha norma eliminó la obligación de pagar el monto equivalente a la retención sobre el monto contabilizado como costo y/o gasto.

- J. **Medidas para la aplicación de la Cláusula Anti-Elusiva General contenida en la Norma XVI del Código Tributario:** A través del Decreto Legislativo N° 1422 se ha establecido el procedimiento para la aplicación de la referida Cláusula Anti-Elusiva General (CAG), señalándose fundamentalmente que: (i) es aplicable sólo en procedimientos de fiscalización definitiva en que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012; (ii) para su aplicación debe haber previa opinión favorable de un comité revisor integrado por funcionarios de la propia SUNAT, no siendo recurrible dicha opinión; (iii) los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se aplique la CAG no están sujetos al plazo de un (1) año para requerir información a los fiscalizados.

Cabe indicar que, a la fecha de la presente nota, la CAG está plenamente vigente resultando aplicable la Norma XVI del Código Tributario.

- K. **Responsabilidad solidaria de los representantes legales y Directores de las sociedades:** A partir del 14 de septiembre de 2018 ha quedado establecido, mediante el Decreto Legislativo No. 1422 que, cuando un sujeto fiscalizado sea sujeto de la Cláusula Anti-Elusiva General (CAG), se considera automáticamente que existe dolo, negligencia grave o abuso de facultades respecto de sus representantes legales, salvo prueba en contrario. La referida responsabilidad solidaria se atribuirá a dichos representantes de manera personal siempre que hayan colaborado con el diseño o aprobación o ejecución de actos, situaciones o relaciones económicas con propósito elusivo.

Cabe indicar que la norma precitada involucra también a los miembros del Directorio de sociedades, al señalarse que a dichos sujetos les corresponde definir la estrategia tributaria de las sociedades en las cuales son directores, debiendo éstos decidir la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo indelegable – según la norma en comentario – esta atribución de los directores.

Se otorgó a los miembros del Directorio de sociedades domiciliadas, un plazo que vence el 29 de marzo de 2019 para ratificar o modificar los actos, situaciones o relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal, e implementados al 14 de setiembre de 2018 que sigan teniendo efecto

tributario hasta la actualidad. Para los ejercicios 2019 y 2020 en adelante, consideramos que es obligación del Directorio evaluar anualmente si las operaciones realizadas por COFIDE han generado o no un efecto evasivo o elusivo que pudiese estar dentro del ámbito de aplicación de la CAG y en consecuencia ser objeto de regularización fiscal.

No obstante el referido plazo máximo señalado para el cumplimiento de dicha obligación formal, y considerando la referida responsabilidad solidaria atribuible tanto a representantes legales como a directores, así como la falta de definición del término *planificación fiscal* será crítico revisar todo acto, situación o relación económica que haya (i) incrementado atributos fiscales; y/o, (ii) generado un menor pago de tributos por los ejercicios antes mencionados, a fin de evitar la atribución de responsabilidad solidaria tributaria, tanto a nivel administrativo como incluso penal, dependiendo del criterio del agente fiscalizador, en caso de aplicarse la CAG a la sociedad que sea materia de una intervención fiscal por parte de la SUNAT

Saldos del impuesto a la renta diferido

L. Los impuestos diferidos activos y pasivos se componen de lo siguiente:

	Saldo al	Movimientos a Resultados		Saldo al	Movimientos a Resultados		Saldo al
	01 01 2020	Acumulados	Del ejercicio	31 12 2020	Acumulados	Del ejercicio	30 09 2021
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
<u>Diferencias temporales activas:</u>							
Provisión genérica para colocaciones y contingentes	156,605	-	57,002	213,607	-	284,548	498,155
Otras provisiones genéricas	8,122	-	3,315	11,437	-	(74)	11,363
Provisión para fluctuación de valores	5,369	-	1,152	6,521	-	177	6,698
Provisión genérica cuentas por cobrar	2,280	-	802	3,082	-	(507)	2,575
Provisiones bienes adjudicados	2,303	-	-	2,303	-	-	2,303
	174,679	-	62,271	236,950	-	284,144	521,094
<u>Diferencias temporales pasivas:</u>							
Depreciación de Edificios	(2,584)	-	(270)	(2,854)	-	(23)	(2,877)
Venta y Ajuste de valor Acciones CAF (Nota 13 D)	(1,444,318)	-	-	(1,444,318)	746,341	(469,749)	(1,167,726)
Ganancia (Pérdida) No realizada por Inversiones en valores	(151,925)	(45,945)	-	(197,870)	154,831	-	(43,039)
Ganancia (Pérdida) No realizada por Instrumentos Derivados	1,109	5,184	-	6,293	4,648	-	10,941
Instrumentos Derivados de negociación (Nota 13 D)	4,368	-	-	4,368	(4,368)	-	-
Intereses y comisiones Cosac e IITD (Oficio N° 32034-2017-SB)	371,698	-	-	371,698	-	-	371,698
Pérdida tributaria	350,709	-	-	350,709	-	-	350,709
(*) Oficio N° 32034-2017-SBS del 12 09 2017.	(870,943)	(40,761)	(270)	(911,974)	901,452	(469,772)	(480,294)
Diferencias temporales pasivas, neto	(696,264)	(40,761)	62,001	(675,024)	901,452	(185,628)	40,800
Movimiento del impuesto a la renta diferido	-	(12,024)	18,290	-	265,928	(54,760)	-
Impuesto a la renta diferido	(205,398)	(12,024)	18,290	(199,132)	265,928	(54,760)	12,036

19. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las principales operaciones realizadas con la CAF corresponden a operaciones de financiamiento.

Las operaciones realizadas con CAF comprenden:

- Al 30 de setiembre del 2021 se registran inversiones disponibles para la venta que ascienden a en miles S/ 2,017,003 (S/ 2,339,156 al 31 de diciembre de 2020) nota 6.
- Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, solo se mantiene el adeudo con CAF derivado de la emisión de acciones preferentes por miles de S/ 27,327 y miles de S/ 26,928, respectivamente (nota 11). Dicho adeudo generó al tercer trimestre de 2021 gastos por intereses por en miles S/ 1,259 (S/ 1,467 al 30 de setiembre de 2020) Nota 17.

El 28 de enero 2021, COFIDE procedió a recomprar 1,563,976 acciones preferentes por un monto total de en miles de US\$ 826, dando de baja por el mismo importe el adeudo registrado con CAF (En enero 2020, recompró 1,563,977 acciones preferentes por en miles de US\$ 826), dando de baja por el mismo importe el adeudo registrado con CAF (nota 11.a y nota 13.A.).

Las transacciones de COFIDE con su relacionada se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones similares a las que se hubieran efectuado con terceros.

Retribuciones al directorio

El importe pagado al 30 de setiembre de 2021 y 30 de setiembre de 2020, por conceptos de dietas al Directorio, corresponde a en miles S/ 841 y S/ 686, respectivamente.

Retribuciones salariales a los administradores

Las retribuciones por concepto de sueldos, otros beneficios al personal y honorarios profesionales percibidas al 30 de setiembre de 2021 por los empleados de COFIDE, con responsabilidad ejecutiva (administradores) ascendieron a en miles S/ 2,125 (S/ 2,123 al 30 de setiembre de 2020).

Créditos al personal

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los Directores, funcionarios y empleados de COFIDE, mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de las instituciones financieras en Perú. Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los créditos directos a empleados, Directores, funcionarios y personal clave ascienden a en miles S/ 3,579 y en miles S/ 4,290, respectivamente.

20. Clasificación de Instrumentos Financieros

A continuación, se presentan los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera clasificados por categoría según lo establecido en el Manual de Contabilidad:

Al 30 de setiembre de 2021					Al 31 de diciembre de 2020						
Activos financieros					Activos financieros						
Al valor razonable en Resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta al valor razonable	Derivados de cobertura	Total	Al valor razonable en Resultados	Préstamos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta al valor razonable	Derivados de cobertura	Total		
Para negociación					Para negociación						
S/. (000)	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/. (000)	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000		
Activo					Activo						
Disponible	-	2,462,806	-	-	2,462,806	Disponible	-	1,997,354	-	-	1,997,354
Inversiones disponibles para la venta					Inversiones disponibles para la venta						
- Instrumentos Representativos de Capital	-	-	2,161,098	-	2,161,098	- Instrumentos Representativos de Capital	-	-	2,459,617	-	2,459,617
- Instrumentos Representativos de Deuda	-	-	2,225,532	-	2,225,532	- Instrumentos Representativos de Deuda	-	-	2,336,018	-	2,336,018
Cartera de créditos	-	4,674,976	-	-	4,674,976	Cartera de créditos	-	5,558,630	-	-	5,558,630
Derivados para negociación	4,135	-	-	-	4,135	Derivados para negociación	5,432	-	-	-	5,432
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	Derivados de cobertura	-	-	-	74	74
Cuentas por cobrar	-	875,371	-	-	875,371	Cuentas por cobrar	-	47,764	-	-	47,764
Otros activos	-	89	-	-	89	Otros activos	-	256	-	-	256
Total	4,135	8,013,242	4,386,630	-	12,404,007	Total	5,432	7,604,004	4,795,635	74	12,405,145

Al 30 de setiembre de 2021					Al 31 de diciembre de 2020						
Pasivos financieros					Pasivos financieros						
Al valor razonable en Resultados	Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura	Total	Al valor razonable con cambios en Resultados	Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura	Total		
Para negociación					Para negociación	Designado al momento inicial					
S/. (000)	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/. (000)	S/. (000)	S/ 000	S/ 000	S/ 000		
Pasivo											
Obligaciones con el público	-	-	27,386	-	27,386	-	-	-	34,808	-	34,808
Depósitos de empresas del sistema financiero y Org. Financ. Internac.	-	-	-	-	-	-	-	-	175,914	-	175,914
Adeudos y obligaciones financieras	-	2,262,612	-	-	2,262,612	-	-	3,144,802	-	-	3,144,802
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	6,789,480	-	-	6,789,480	-	-	6,013,727	-	-	6,013,727
Derivados de cobertura	-	-	-	2,832	2,832	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	1,107,924	-	1,107,924	-	-	-	742,635	-	742,635
Otros Pasivos	-	-	39,038	-	39,038	-	-	-	39,940	-	39,940
Total	-	9,052,092	1,174,348	2,832	10,229,272	-	-	9,158,529	993,297	-	10,151,826

21. Gestión de Riesgos Financieros

La Gestión de riesgos financieros, comprende la administración de los principales riesgos que, por la naturaleza de sus operaciones, enfrenta COFIDE, como son el riesgo de crédito, mercado y liquidez.

Riesgo de crédito

Con origen en la probabilidad de que una contraparte del contrato del instrumento financiero o terceros obligados incumplan sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia incapacidad o falta de voluntad de pago, y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Incluye la gestión de riesgo de contraparte, riesgo de concentración, riesgo país y riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario.

Riesgos de mercado

Con origen en la probabilidad de pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas, derivadas de variaciones en las condiciones de mercado. Incluye generalmente los siguientes tipos de riesgos: cambiario, de variaciones de valor razonable por tipo de interés, de precio, entre otros.

Riesgo de liquidez

En relación con que COFIDE no pueda atender sus compromisos de pago, debido a que haya incurrido en pérdidas por incumplir los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo.

A continuación, se detalla el manejo de dichos riesgos realizados por COFIDE, la cual cuenta con una estructura y organización especializada en la gestión, sistemas de medición, y procesos de mitigación y cobertura de los riesgos generados por los instrumentos financieros:

A. Estructura y organización de la gestión de riesgos

COFIDE cuenta con una estructura de gobierno y gestión que le permite articular adecuadamente la administración y control de los riesgos que enfrenta.

i. Directorio

El Directorio de COFIDE es responsable de establecer una adecuada gestión de los riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo adecuado. El Directorio se mantiene informado sobre el grado de exposición de los diversos riesgos que administra COFIDE.

El Directorio ha creado diversos comités especializados en los cuales ha delegado funciones específicas con el objetivo de fortalecer la gestión de riesgos y del control interno.

ii. Comité de riesgos

El Comité de Riesgos es un órgano creado por el Directorio, siendo responsable de pre - aprobar las políticas, y establecer procedimientos y metodologías para la gestión integral de riesgos, así como de la identificación y administración de los riesgos que enfrenta COFIDE. El Comité sesiona de manera quincenal, y reporta mensualmente al Directorio los principales asuntos tratados y los acuerdos adoptados en relación con la gestión de riesgos. El Comité está conformado por cuatro Directores recayendo la Presidencia en uno de ellos y se consideran como invitados permanentes a la Gerencia General, y Gerentes de cuatro gerencias de

COFIDE, y el Gerente de Riesgos desempeña las funciones de secretario. Para llevar a cabo su labor, el Comité de Riesgos se soporta funcionalmente con la Gerencia de Riesgos, que es la encargada de presentar las propuestas de financiamiento remitidas por la Gerencia de Negocios.

iii. Comité de Gerencia

El Comité de Gerencia es el órgano de coordinación y decisión de COFIDE, en temas estratégicos, administrativos, informáticos y de gestión, se encarga además de realizar las funciones de, comité de control interno y de elegibilidad, dentro de esta última función, es responsable de evaluar la elegibilidad de las propuestas de negocio presentada por la Gerencia de Negocios, Gerencia de Finanzas y Gerencia de Desarrollo e Innovación, bajo los parámetros establecidos en la políticas y estrategias de la Corporación. El Comité sesiona de manera semanal o cuando lo convoque el presidente (Gerencia General), los miembros titulares son Gerencia General, Gerente Asesoría Jurídica (secretario), Gerente de Gestión Humana y Administración, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Auditoría Interna.

iv. Comité de seguimiento

El Comité de Seguimiento es un órgano creado por la Gerencia General, cuyo objetivo es la coordinación y definición de acciones a tomar en temas de seguimiento de riesgo de las operaciones crediticias, de las diferentes carteras, la toma de conocimiento de los avances en los compromisos asumidos por las distintas gerencias que participan en el Comité, así como respecto a las mejoras en el proceso de seguimiento. El Comité sesiona de manera bimestral, y se conforma por el Gerente General (quien lo preside), Gerente de Riesgos, Gerente de Asesoría Jurídica, Gerente de Negocios y Gerente de Finanzas de COFIDE; siendo la Gerencia de Riesgos quien desempeña las funciones de secretario.

v. Comité de auditoría, ética y cumplimiento

El Comité de Auditoría, Ética y Cumplimiento es un órgano creado por el Directorio. Su propósito principal es vigilar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno en el contexto de la gestión de riesgos en los procesos contables y de reporte financieros de COFIDE. Además, tiene el propósito de evaluar las actividades realizadas por los auditores internos y externos. El Comité de Auditoría, Ética y Cumplimiento se encuentra conformado por tres Directores (uno de ellos lo preside), el Gerente de Auditoría Interna, quién realiza las funciones de secretario del Comité, y el Gerente de Asesoría Jurídica (para soportar los temas relacionados a cumplimiento normativo). Ambos representantes del Directorio no realizan actividades de gestión, para evitar conflictos de intereses e incompatibilidad de funciones. El Comité se reúne al menos una vez cada dos meses de forma ordinaria, e informa al Directorio sobre los temas tratados cuando la relevancia del tema así lo requiere (debiendo elevar reportes a esta instancia, al menos, dos veces al año). Para llevar a cabo su labor se soporta funcionalmente en la Gerencia de Auditoría Interna de COFIDE.

vi. Comité de activos y pasivos

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés) es un órgano creado por el Directorio. Tiene como principal función gestionar la estructura financiera del estado de situación de COFIDE, de acuerdo con las políticas y normativa vigentes. El Comité de Activos y Pasivos vela por la adecuada gestión de los riesgos de

liquidez, tasa de interés y cambiario, decidiendo las acciones necesarias para la implementación de acciones correctivas requeridas en caso existan desviaciones con respecto a niveles de tolerancia al riesgo y a grados de exposición asumidos. El Comité sesiona por lo menos una vez al mes. Para llevar a cabo sus funciones, el Comité se soporta en la Gerencia de Finanzas (Departamento encargado del área de inversión). El Comité se encuentra conformado por el Gerente General (quien lo preside), los Gerentes de Finanzas, Riesgos, Negocios, Asesoría Jurídica Desarrollo e Innovación y Cumplimiento, cada miembro integrante podrá proponer a sus invitados para participar en el Comité de Activos y Pasivos, según sea conveniente.

vii. Gerencia General

El Gerente General tiene la responsabilidad de implantar en la organización una adecuada gestión de riesgos conforme a las disposiciones del Directorio y el Comité de Riesgos; dentro del marco regulatorio de COFIDE, asegura la adecuada gestión de las gerencias bajo su responsabilidad, así como el marco del trabajo adecuado para identificar, evaluar, controlar y hacer seguimiento y reportar los principales riesgos para garantizar el cumplimiento de las políticas y la adecuada gestión de riesgos.

viii. Auditoría interna

Auditoría Interna reporta funcionalmente al Directorio y proporciona servicios independientes de aseguramiento y consulta respecto al adecuado funcionamiento del sistema de control interno, en cumplimiento con las normativas aplicables en auditoría interna, gobierno corporativo y gestión de riesgos. Ello con el fin de soportar al Directorio y a la Gerencia en la evaluación y aseguramiento de que los riesgos se gestionan en cumplimiento a las normas y están alineados al logro de los objetivos de COFIDE. Auditoría Interna informa a las áreas responsables, la Gerencia, al Comité de Auditoría, Ética y Cumplimiento, al Directorio, así como a los reguladores (mediante informes cuatrimestrales de cumplimiento de su plan anual) respecto a situaciones de riesgo potencial y otros aspectos relevantes relacionados con la evaluación de la gestión de riesgos y control interno de COFIDE.

ix. Gerencia de riesgos

La Gerencia de Riesgos es el órgano de línea independiente, encargada de proponer las políticas, procedimientos y metodologías para una gestión de riesgos competente, promoviendo el alineamiento de las medidas de tratamiento de los riesgos de COFIDE, con los niveles de apetito y límite al riesgo y el desarrollo de controles apropiados.

B. Marco de actuación para la gestión integral de riesgos

A efectos de mitigar adecuadamente los riesgos financieros a los que está sujeta COFIDE, se considera el ambiente de control interno, los objetivos establecidos, la identificación, evaluación y tratamiento de riesgos, procesos de información y comunicación, actividades de seguimiento, subcontrataciones y capacitaciones.

i. Riesgo de crédito

Es el principal riesgo que debe administrar COFIDE y a efectos de mitigar su exposición y de brindarles una adecuada cobertura ha establecido una serie de medidas, entre las cuales destacan las siguientes:

- Políticas aplicables al proceso de identificación, medición, seguimiento, control y reporte de riesgo de crédito con deudores, así como al proceso de evaluación, análisis, aprobación, seguimiento y recuperación.
- Políticas de admisión para operaciones de financiamiento empresarial, especializado, y estructurado, financiamientos en los que COFIDE asume el riesgo directo o contingente de deudores finales.
- Lineamientos relacionados al origen y participación de COFIDE en operaciones diversas, la negociación y gestión de las garantías reales y personales que deban constituirse en respaldo de operaciones crediticias, y aquellos considerados al efectuar el seguimiento de toda la cartera de operaciones.
- Políticas para la recuperación y normalización de las operaciones de crédito en dificultades (en las que soliciten cambios anticipados en las condiciones originalmente pactadas y que presenten deterioro de sus obligaciones en tiempo o en forma).
- Políticas de riesgo crediticio para intermediarios, relacionado a aquellos riesgos involucrados en la operación con las IFIs (intermediarios financieros), las cuales se deben reflejar en los niveles de exposición individual y de composición global; así como en la asignación de provisiones y de precios basados en riesgos.
- Políticas de gestión de activos y pasivos relacionados a la diversificación, riesgo de concentración, riesgo de contraparte y riesgo de emisor.
- Políticas de riesgo país, en las cuales se definen parámetros para la realización de operaciones financieras activas con personas no domiciliadas en el país y susceptibles de estar expuestas a riesgo país.
- Políticas para la gestión del riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario, en las que se definen lineamientos para la administración del riesgo crediticio inducido por variaciones en el tipo de cambio, en la cartera de créditos en moneda extranjera con deudores cuyos ingresos y obligaciones, así como su estructura de balance no se encuentren calzados en términos de la moneda.
- En el marco del Estado de Emergencia la SBS emitió una serie de oficios múltiples que permitieron a las instituciones financieras efectuar reprogramaciones de forma individual y masiva, permitiendo la ampliación del cronograma de pagos hasta por 12 meses. En dicho contexto, COFIDE aprobó los lineamientos a través de los cuáles se realizaría la reprogramación de aquellos deudores que solicitaran dicha facilidad, ajustando los procesos para brindar facilidades específicas a los clientes de forma oportuna bajo pautas

generales aprobadas por el Directorio, en línea con las pautas brindadas por el regulador (SBS).

ii. Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado se derivan de movimientos en los precios de mercado, riesgo cambiario y riesgo de tasas de interés para las posiciones de negociación. Para la gestión de los riesgos de mercado se contempla lo siguiente:

Se definen límites relacionados a:

- Alertas de volatilidad de tipo de cambio y tasa de interés.
- Alertas y control de pérdidas en la cartera de negociación.

Se realizan estimaciones sobre:

- Pérdidas potenciales a las que COFIDE está expuesta para mantener una cartera o portafolio, compuesta por posiciones activas o pasivas en instrumentos primarios o derivados.
- Máxima pérdida probable a través de indicadores de valor en riesgo (VaR) y valor en riesgo estresado (SVaR) por riesgo de tasa de interés y tipo de cambio en la cartera de negociación y la posición global en la moneda extranjera.
- La valorización de posiciones registradas en inversiones por COFIDE, de inversiones en instrumentos representativos de deuda o de capital, registrados como disponibles para la venta.
- El valor de mercado de instrumentos financieros derivados a efectos de reporte y seguimiento permanente de dichas posiciones a valores de mercado.
- Pérdidas potenciales por mantener posiciones sensibles a cambios en la tasa de interés.
- Pérdidas estimadas en situaciones de crisis a través de pruebas de estrés, en el marco del Plan de Contingencia de Riesgo de Mercado.

iii. Riesgo estructural del estado de situación financiera

El riesgo estructural del estado de situación financiera representa las pérdidas potenciales originadas por el impacto de movimientos en las tasas de interés, los tipos de cambio sobre las posiciones estructurales de activos y pasivos, tanto dentro, como fuera del Estado de Situación Financiera, sin incluir a la cartera de negociación.

En el caso del riesgo de tasas interés, el análisis de pérdida potencial se centra en el impacto sobre el margen financiero neto (ganancias en riesgo a un año) y el impacto sobre el valor descontado de activos y pasivos (valor patrimonial en riesgo).

En el caso del riesgo estructural de tipo de cambio, en COFIDE se tienen dos fuentes de riesgo fundamental, una directa y otra indirecta. La primera proviene de la posición de cambio estructural que mantiene COFIDE. La segunda fuente proviene de la dolarización estructural de su cartera frente a deudores, emisores e intermediarios locales, con los cuales se enfrentaría un posible riesgo crediticio derivado del riesgo cambiario.

Para la gestión de este riesgo se tienen establecidas las siguientes políticas:

- Políticas de Gestión de Activos y Pasivos.
- Políticas de Diversificación y Riesgo de Concentración.
- Políticas de Riesgo de Contraparte y Riesgo Emisor.
- Políticas de Inversiones.
- Políticas de Endeudamiento.
- Políticas para Derivados.
- Políticas de Riesgo Cambiario.
- Políticas de Riesgo de Tasas de Interés.

iv. Riesgo de liquidez

Para la gestión de riesgo de liquidez se cuenta con políticas en las que se definen lineamientos para la constitución de una reserva de activos líquidos de alta calidad, disponibilidad de línea de crédito, requerimientos mínimos de línea de crédito contingente y reserva de liquidez de alta calidad, así como límites en la concentración del disponible. Asimismo, cuenta con un Plan de Contingencia ante la falta de liquidez, el cual considera el procedimiento operativo a seguir en el caso de una crisis de liquidez individual, así como sistémica.

C. Concentración de riesgos

COFIDE cuenta con políticas y procedimientos para asegurar una adecuada diversificación de los activos y pasivos financieros, dentro y fuera del estado de situación financiera; y buscar, cuando corresponda, una adecuada relación entre el riesgo por concentración y el grado de capitalización patrimonial de COFIDE. Las políticas de diversificación y concentración de su manual de políticas para la gestión de activos y pasivos establecen alertas que reflejan su apetito al riesgo tales como:

- Alertas de concentración de activos por riesgo único.
- Alertas de diversificación por sector de actividad económica.
- Alertas de diversificación de inversiones y disponible por mercado.
- Alertas de concentración de pasivos por riesgo único.

Además, COFIDE ha establecido políticas sobre límites para que el riesgo crediticio incurrido sea lo suficientemente acotado y diversificado dentro de los objetivos corporativos de la organización, para lo cual ha establecido:

- Límites de exposición con las IFIs de mayor riesgo relativo.
- Seguimiento de Concentración de Riesgo Único.
- Seguimiento de la calidad de la exposición crediticia implícita.
- Seguimiento de la calidad de la exposición crediticia explícita.
- Límites de participación en las operaciones de financiamiento empresarial, especializado y estructurado.

Asimismo, COFIDE cuenta con Políticas para Niveles de Autonomía, las cuales deben tener la aprobación del Directorio y se relacionan a:

- Operaciones de crédito.
- Operaciones de inversión.
- Operaciones de endeudamiento.

- Operaciones con instrumentos financieros derivados.
- Operaciones de negociación.

En cuanto a las inversiones, COFIDE ha definido en sus políticas alertas por concentración de cartera de negociación, y ha establecido límites para la cartera de inversión por riesgo relativo y límites de cartera por riesgo de emisión.

D. Sistemas de medición y reporte de riesgos

COFIDE utiliza para la gestión de riesgo, diferentes modelos y herramientas de calificación para la medición y evaluación de cada uno de los tipos de riesgos relacionados a los instrumentos financieros. Estas herramientas se soportan en modelos, metodologías y aplicativos, permitiendo así tomar mejores decisiones de riesgo.

Las herramientas son monitoreadas y validadas periódicamente a fin de asegurar que los niveles de predicción y performance se mantengan y se puedan realizar las medidas correctivas o ajustes a los modelos, de ser necesario.

Los indicadores de gestión son revisados y analizados, con la finalidad de identificar posibles desviaciones en el perfil del riesgo respecto al apetito de riesgo estipulado por COFIDE, con la finalidad de tomar medidas correctivas de forma oportuna. Esta información se presenta mensualmente al Comité de Riesgo y periódicamente al Directorio.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de una contraparte o terceros obligados por motivos de insolvencia, incapacidad o falta de voluntad de pago o por cualquier otro motivo que origine el incumplimiento de las obligaciones contraídas.

A continuación, se presentan las medidas de control que COFIDE utiliza para mitigar el riesgo crediticio:

- (a) COFIDE opta por una política de riesgos que asegura un crecimiento sostenido y rentable. Para ello, incorpora procedimientos de análisis para la adecuada toma de decisiones, así como herramientas y metodologías que le permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente y acorde a lo establecido por la SBS. Asimismo, desarrolla modelos de gestión que permitan una adecuada medición, cuantificación y monitoreo de los créditos, impulsando la mejora continua de las políticas, herramientas, metodologías y procesos.
- (b) **Máxima exposición al riesgo de crédito**
Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto COFIDE está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten principalmente en: disponible, inversiones disponibles para la venta, cartera

de créditos (directas e indirectas, sin considerar el valor de mercado de las garantías o colaterales), las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuentas por cobrar y otros activos monetarios.

La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, inversiones u otros deudores, se establece mediante la asignación de límites que cubren los riesgos por operaciones en el estado de situación financiera y fuera de éste (cuentas contingentes), la evaluación puntual de las operaciones, así como límites de riesgo para los elementos sujetos a negociación, tales como contratos Swap en moneda extranjera y tasa de interés. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan mensualmente.

En ese sentido, al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

- El 77.3% y 81.3%, respectivamente de los créditos no están consideradas vencidos ni deteriorados.
- El 94.42% y 94.8%, respectivamente, de las inversiones tienen por lo menos grado de inversión (BBB- o mayor) o son instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Central.

A continuación, se presenta un cuadro de la máxima exposición del riesgo de crédito de COFIDE por tipo de activo financiero:

	Notas	30 09 2021 S/ 000	31 12 2020 S/ 000
Activo (*)			
Disponible	5	2,462,806	1,997,354
Inversiones disponibles para la venta	6	4,386,630	4,795,635
Cartera de créditos	7	4,674,976	5,558,630
Derivados para negociación	8	4,135	5,432
Derivados de cobertura	8	-	74
Cuentas por cobrar	8	875,371	47,764
Otros activos	8	89	256
Total		12,404,007	12,405,145
Contingentes (*)	7 y 14	206,449	202,441

(*) Se incluyen los créditos contingentes, netos de provisiones

En el marco del Estado de Emergencia derivado del COVID19, COFIDE definió pautas generales que permitieron otorgar facilidades a la cartera de clientes a su solicitud y alineado a las pautas señaladas en los oficios múltiples emitidos por el regulador. De esta manera, al cierre del tercer trimestre de 2021 se reprogramaron 6 clientes (20 clientes al 31 de diciembre de 2020), principalmente de la cartera no minorista y que representa aproximadamente el 13.9% del total de colocaciones al 30 de setiembre de 2021 (13% al 31 de diciembre de 2020).

Asimismo, se continuó con el otorgamiento de las facilidades en el marco de los distintos programas de reactivación económica Reactiva Perú, FAE-MYPE, FAE-Turismo, FAE-AGRO y Programa de Garantías COVID-19, y en el caso de los programas en los que COFIDE otorga financiamientos se establecieron lineamientos para la asignación de límites individuales a los intermediarios financieros en función a su nivel de riesgo.

En el actual Estado de Emergencia derivado del COVID19, COFIDE durante el tercer trimestre de 2021 y durante el año 2020 ha incorporado un evento material adverso dentro de las metodologías de Seguimiento FEEE, que impacta negativamente en el perfil de riesgo de los clientes; sobre todo de aquellas empresas que presentaban una situación económica financiera sensible ante impactos externos previa a esta situación. Esta metodología se ha venido actualizando, considerando la magnitud del impacto de dicho evento en la actividad económica de la empresa.

Adicionalmente, sobre la base de dicha metodología se procedió a segmentar la cartera en 4 niveles de riesgo, en línea con lo requerido por SBS, mediante el cual se estableció un plan de seguimiento y estrategias de recuperación diferenciada por segmento de riesgo y tipo de cartera, y cuya ejecución y grado de avance se reportó de manera mensual al Directorio alineado también al requerimiento de la SBS, a quienes también se les remitió dicha información.

Los avances de las estrategias de recuperación, así como la actualización de la situación general de la cartera en base a la información que se obtuvo de cada cliente, se reportó de manera mensual al Directorio alineado también al requerimiento de la SBS, a quienes también se les remitió dicha información.

Complementariamente, COFIDE elaboró un plan de fortalecimiento patrimonial que busca otorgar una mayor cobertura de provisiones sobre la cartera total y acorde con los mayores requerimientos que se pudieran tener debido al deterioro producto del estado de emergencia. Dicho plan fue coordinado con el MEF y se ha venido implementando en el 2021.

E. Gestión de garantías

i. Políticas y procedimientos para su gestión y valoración

COFIDE cuenta con políticas para la negociación y gestión de las garantías reales y personales que deban constituirse en respaldo de operaciones crediticias bajo cualquier modalidad, manteniendo una holgura mínima en el margen de cobertura existente entre el valor de las garantías constituidas y la magnitud de riesgo cubierta, incidiendo en el grado de realización de los activos involucrados y en la recuperación final de las deudas; lo cual significa un importante mitigador del riesgo de crédito asumido. Los criterios para la valoración de garantías y procedimientos para su actualización se encuentran prescritos en el Manual de Políticas de Riesgos de Créditos con Deudores (Políticas para Garantías), el mismo que incorpora lo establecido por la SBS.

Cabe mencionar que COFIDE no cuenta con garantías para otros instrumentos financieros como la cartera de inversiones, la cartera de negociación, y derivados de cobertura.

Para la gestión de las garantías, COFIDE cuenta con áreas especializadas en la constitución, gestión y liberación de garantías.

ii. Tipos de garantía

Las garantías en respaldo de operaciones crediticias están constituidas por bienes muebles e inmuebles, e instrumentos financieros, y su carácter preferente está evidenciado con las siguientes condiciones:

- Fácil convertibilidad en dinero, con el cual se puede cancelar la obligación garantizada.
- Constituirse en rango preferente frente a otros acreedores.
- Cubrir con la holgura requerida, el valor de riesgo involucrado.
- Contar con el seguro correspondiente debidamente endosado.
- Se deberán preferir garantías sobre activos cuyo valor de realización no se encuentre correlacionado con la evolución o desempeño de la capacidad de pago del deudor financiado.

En base a dichas preferencias, COFIDE busca constituir los siguientes tipos de garantías:

- Garantías autoliquidables, o equivalentes fiduciarios.
- Garantías preferidas de muy rápida realización.
- Garantías preferidas.

iii. Valor de la garantía recibida

El valor de las garantías reales se refiere al valor de realización de los activos involucrados, valor que debe establecerse en base a un criterio conservador como resultado neto que se espera obtener con la eventual venta en su situación actual, deduciendo todos los gastos necesarios para llevar a cabo dicha venta.

COFIDE considera las siguientes valorizaciones:

- En el caso de muebles urbanos no debe exceder el 70% al 75% de su valor comercial (de igual forma para el fideicomiso de activos).
- En el caso de depósitos, cartas fianzas y seguros de caución se considerará su valor nominal como valor de realización.
- En el caso de prenda de valores negociables, se tomará su valor de mercado como valor de realización.
- En el caso de seguros de crédito y de derivados de crédito sólo se considerará la proporción o monto en exceso objeto de cobertura, según las condiciones particulares establecidas en cada contrato.
- Para efectos de gravamen a favor de COFIDE, se considera el total del valor comercial de las garantías involucradas.

F. Calidad crediticia de los activos financieros

COFIDE revisa su cartera de créditos constantemente con el objeto de minimizar su exposición al riesgo y determinar adecuadamente las provisiones por incobrabilidad de los créditos. El objeto de esta labor es identificar y mitigar el riesgo de pérdida en los créditos colocados, así como planificar adecuadas estrategias de recuperación.

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad de créditos se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos, de acuerdo con lo establecido por la SBS. En ese sentido, se constituyen provisiones genéricas y específicas.

Dentro de las provisiones genéricas, COFIDE constituye provisiones por el componente procíclico para deudores clasificados en la categoría "Normal", cuando la "regla procíclica" es activada por la SBS.

Respecto a la cartera de inversiones, COFIDE evalúa trimestralmente las condiciones de la cartera representativa de deuda y de capital afectas al deterioro, a fin de identificar si existen factores que incidan en el decremento del valor razonable, de acuerdo con el Anexo – Metodología Estándar para la identificación del Deterioro del Valor de Instrumentos Financieros, de la Resolución SBS N° 7033-2012.

G. Gestión de riesgo de crédito para cartera de créditos

Para la gestión de riesgo de créditos con deudores en los que COFIDE asume el riesgo de los deudores finales, así como con las IFIs, COFIDE cuenta con un proceso que comprende tres etapas fundamentales: i) la admisión de los riesgos, ii) el seguimiento y monitoreo de los mismos, y iii) la recuperación de la cartera pesada y deteriorada. Estas etapas del proceso tienen la finalidad de mantener una calidad de cartera acorde al apetito de riesgo definido por el Directorio de COFIDE.

La etapa i) admisión de créditos se basa fundamentalmente en el buen conocimiento del cliente y su actividad económica, siendo determinante la evaluación de su capacidad de pago, historial crediticio y solvencia. Este proceso se apoya en la utilización de metodologías y herramientas de gestión de riesgos que permiten medir y valorar la calidad del riesgo a otorgar, el mismo que se apoya en metodologías y sistemas de calificación para la admisión de créditos.

La etapa ii) seguimiento y monitoreo de la cartera se realiza utilizando un sistema de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio de los intermediarios financieros, basado en subsistemas, que permiten identificar a entidades del sistema financiero con riesgos potenciales, que afectarían su capacidad de pago, así como con una metodología de clasificación de seguimiento, por la que se asignan calificaciones en función al comportamiento y perfil de riesgos del intermediario, asociadas a acciones a realizar. De igual forma se cuenta con una metodología de seguimiento del perfil de riesgos de los deudores (no intermediarios), mediante las cuales se realiza el seguimiento de los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados, toma de decisiones y gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

Para cada segmento de negocio, se hace un monitoreo de las principales tendencias de la cartera, en términos de evolución de indicadores de calidad, de concentración sectorial y por productos de la cartera de créditos, así como de los indicadores de exposición de riesgo de contrapartes, entre otros.

Finalmente, la etapa iii) cobranza de los créditos de la cartera pesada y deteriorada, se realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas para la

adecuada y oportuna recuperación de los créditos, que tienen como finalidad minimizar pérdidas en exposiciones con elevado riesgo de crédito.

i. Gestión de riesgo crediticio en inversiones

COFIDE controla el riesgo crediticio de sus inversiones basándose en evaluación de riesgo de los emisores e instrumentos. En el caso de inversiones en el exterior, la evaluación considera los ratings emitidos por las clasificadoras de riesgos internacionales, así como también el riesgo del país del emisor, el cual es evaluado considerando sus principales variables macroeconómicas. Para el caso de inversiones locales se consideran los ratings de las empresas clasificadoras locales y; según el caso, se elaboran análisis internos de situación financiera.

La siguiente tabla presenta la clasificación de riesgo de las inversiones disponibles para la venta:

	30 09 2021	31 12 2020
	S/ 000	S/ 000
<u>Instrumentos emitidos en el Perú</u>		
AA- a AA+	190,621	196,298
A- a A +	63,683	75,506
BBB- a BBB+	472,073	458,904
4 (pe)	125,815	113,156
Sin clasificación	47,775	41,883
Total nacional	899,967	885,747
<u>Instrumentos emitidos en el exterior</u>		
AA- a AA+	2,195,360	2,565,034
BBB- a BBB+	1,070,894	1,122,750
BB- a BB+	192,652	199,454
Total del exterior	3,458,906	3,887,238
Intereses devengados	27,757	22,650
TOTAL	4,386,630	4,795,635

H. Concentraciones de riesgo

COFIDE cuenta con políticas y procedimientos para asegurar una adecuada diversificación de los activos y pasivos financieros, dentro y fuera del estado de situación financiera; y buscar, cuando corresponda, una adecuada relación entre el riesgo por concentración y el grado de capitalización patrimonial de COFIDE. Las políticas de diversificación y concentración de su manual de políticas para la gestión de activos y pasivos establecen alertas que reflejan su apetito al riesgo tales como:

Alertas de concentración de activos por riesgo único

Con el fin de evitar una excesiva concentración en las operaciones activas directas e indirectas (disponible, fondos interbancarios, inversiones, créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes, incluyendo la exposición equivalente a riesgo crediticio de los instrumentos financieros derivados) con las contrapartidas que constituyan un mismo riesgo único.

Alertas de diversificación por sector de actividad económica

Tiene como finalidad mantener una adecuada diversificación de toda la cartera de inversión, en función al sector de actividad económica, en donde opera cada contraparte o, en el caso de operaciones de financiación especializada, del sector de actividad económica del que dependerá el riesgo subyacente.

Alertas de diversificación de inversiones y disponible por mercado

Relacionado al comportamiento diferenciado de los mercados, por lo que COFIDE considera prudente promover una diversificación por riesgo sistémico.

Alertas de concentración de pasivos por riesgo único

Con dicha alerta, COFIDE busca evitar la concentración de fuentes de financiamiento por tipo de institución acreedora.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de COFIDE de poder atender el vencimiento de sus obligaciones o, con la demanda de recursos para su cartera de créditos, incurriendo en pérdidas que pudiesen afectar de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo se manifiesta como resultado de posibles pérdidas por la venta anticipada (o forzosa) de activos a descuentos inusuales y/o significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios; o, por la imposibilidad de renovar o de contraer nuevos financiamientos en condiciones normales para COFIDE.

COFIDE gestiona la liquidez centralizando sus flujos de fondo generados por todas las operaciones de intermediación, tesorería y por todas las operaciones relacionadas a inversiones propias, en concordancia con la tolerancia al riesgo de liquidez y requisitos regulatorios.

La liquidez de COFIDE es gestionada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) a través del área encargada de la tesorería, área que examina en forma permanente las condiciones económicas y de mercado a fin de ejecutar operaciones que minimicen el costo de la liquidez en concordancia con los parámetros aprobados; de esta manera, el Comité puede revisar periódicamente los niveles de liquidez y los descalses de vencimiento total y por monedas de toda la cartera. El riesgo de liquidez es a su vez supervisado por el Comité de Riesgos y la Gerencia de riesgos, donde se define el nivel de riesgo que COFIDE está dispuesta a asumir y donde también se revisan los indicadores, límites y controles correspondientes.

Asimismo, COFIDE evalúa la liquidez a mediano y largo plazo, a través de un análisis estructural de sus ingresos y salidas de fondos en diversos plazos de vencimientos, usando como herramientas la modelación del flujo de caja estático, dinámico y estimación de brechas de liquidez entre posiciones activas y pasivas dentro y fuera del estado de situación financiera sobre un horizonte de plazo determinado. Este proceso permite conocer las diversas fuentes de fondeo, como crecen las necesidades de liquidez y que plazos están descalzados. Tanto por la parte de los activos como de los pasivos se consideran supuestos internos para las operaciones que no tienen fechas de vencimiento determinadas. También se incluyen las obligaciones estimadas producto de pasivos contingentes como pueden ser cartas de garantías o líneas de crédito no utilizadas. A la luz de esta información, se toman las decisiones necesarias para mantener los niveles de liquidez objetivo.

30 09 2021					
Exposicion al Riesgo de Liquidez	Hasta 1 mes	Mas de 1 mes hasta 3 meses	Mas de 3 hasta 12	Mas de 1 año	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Riesgo de Situacion Financiera					
Pasivo					
Obligaciones con el público	-	749	26,637	-	27,386
Adeudos y obligaciones financieras	105,092	89,478	730,491	8,127,031	9,052,092
Derivados de cobertura	218	-	218	2,396	2,832
Cuentas por pagar	41,657	62,371	325,818	678,078	1,107,924
Otros pasivos	189	-	258	-	447
Total	147,156	152,598	1,083,422	8,807,505	10,190,681
Riesgo de Situacion Financiera					
Pasivos contingentes					
	-	25,012	25,122	41,789	91,923
Total	147,156	177,610	1,108,544	8,849,294	10,282,604
31 12 2020					
Exposicion al Riesgo de Liquidez	Hasta 1 mes	Mas de 1 mes hasta 3 meses	Mas de 3 hasta 12	Mas de 1 año	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Riesgo de Situacion Financiera					
Pasivo					
Obligaciones con el público	-	-	34,808	-	34,808
Depósitos de empresas del sistema financiero y Organismos Financieros Internacionales	5,154	86,634	84,126	-	175,914
Adeudos y obligaciones financieras	224,134	354,905	540,945	8,038,545	9,158,529
Cuentas por pagar	13,265	3,965	272,605	452,800	742,635
Otros pasivos	208	-	239	-	447
Total	242,761	445,504	932,723	8,491,345	10,112,333
Riesgo de Situacion Financiera					
Pasivos contingentes					
	21,349	62,185	23,119	39,419	146,072
Total	264,110	507,689	955,842	8,530,764	10,258,405

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la probabilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero. Las principales variaciones se pueden dar en: i) las tasas de interés, ii) los tipos de cambio, y iii) en los precios.

Cartera de negociación

Con relación al riesgo de mercado, COFIDE se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y precio, que afectan al valor de los activos y posiciones de la cartera de negociación.

Al 30 de setiembre de 2021, el saldo de los instrumentos de negociación asciende a miles de S/ 53,917 (Nota 12), por los instrumentos financieros derivados (en miles de S/ 112,138 al 31 de diciembre de 2020) y a miles S/ 22,424 por los bonos soberanos (en miles de S/ 28,470 al 31 de diciembre de 2020).

COFIDE aplica el VaR (“Value at Risk”) como medida estadística básica para medir, gestionar y controlar los riesgos de mercado, puesto que estima máximas pérdidas esperadas en las posiciones en la cartera de negociación, para un horizonte de tiempo de 10 días y nivel de confianza de 99%, en condiciones normales de mercado. El cálculo del VaR se analiza por factor de riesgo: tasa de interés y tipo de cambio, principalmente.

Para realizar la estimación del valor en riesgo de la tasa de interés y tipo de cambio se hace uso del método histórico, para lo cual, se calculan valores de mercado simulados para los instrumentos que conforman la cartera de negociación, así como para la posición global en moneda extranjera, esto en base a la información histórica de las variables de mercado de tasa de interés y tipos de cambio. Estos valores de mercado permiten obtener variaciones simuladas de los valores de mercado, con lo que finalmente se puede estimar el valor en riesgo en base a un nivel de confianza estadístico. Adicionalmente se realizan pruebas de estrés de forma trimestral, así como pruebas de validación del modelo (Backtesting).

Activos y pasivos de no negociación

Para el caso de los activos y pasivos de no negociación, COFIDE se encuentra expuesta a las siguientes variaciones: i) tasa de interés, y ii) tipo de cambio.

i. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se produce por la posibilidad que los cambios en las tasas de interés de mercado afecten de manera adversa la condición financiera de una empresa, afectando las utilidades y el valor patrimonial de la misma.

COFIDE tiene establecida en sus metodologías internas la diferenciación entre el efecto del riesgo de tasa de interés sobre las ganancias (utilidades), relacionado con los intereses por percibir y por pagar (reprecio, reinversión o refinanciamiento); y el efecto sobre el valor económico (valor patrimonial), que tiene relación con el valor actual de los activos y pasivos de la empresa y las tasas de interés a las que los flujos futuros que estos generan se actualizan. Es decir, el impacto de cambios en las tasas de interés se presenta de dos maneras: la primera en un impacto en las ganancias esperadas, que está relacionada directamente con el riesgo de reinversión y el riesgo de refinanciamiento y con el riesgo de reprecio. La segunda está relacionada con la valorización de los activos y pasivos de COFIDE y, por tanto, con el valor económico o valor real del patrimonio de la misma.

El impacto sobre las ganancias esperadas se determina mediante las ganancias en riesgo (GER) que corresponde a la variación esperada en el margen financiero de COFIDE, ante cambios esperados en tasas de interés. Es decir, el impacto sobre las utilidades de la empresa. El impacto sobre el patrimonio se determina mediante el valor patrimonial en riesgo (VPR) que corresponde a la variación del valor del patrimonio de COFIDE ante c en las tasas de interés utilizadas para su valorización.

Es decir, el impacto de los cambios en las tasas de interés de mercado sobre el estado de situación financiera.

Los resultados de estos 2 indicadores de riesgo de tasa de interés interno en un escenario normal, es el siguiente:

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
GER=	S/ 25,872,701 (0.852% p.e)	S/ 33,502,712 (1.106% p.e)
VPR=	S/ 80,340,965 (2.646% p.e)	S/ 71,342,570 (2.355% p.e)

El seguimiento del riesgo de tasa de interés es informado al Comité de Riesgos, así como también al Comité ALCO. El Comité de Riesgos aprueba los diversos límites que se consideran para gestionar y el seguimiento está a cargo de la Gerencia de Riesgos.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés es supervisada por el Comité de Activos y Pasivos, así como por el Comité de Riesgos, siendo este último quien aprueba los límites máximos permitidos.

A continuación, se muestra la sensibilidad sobre los indicadores de tasa de interés, ante un shock de 200 puntos básicos (pbs):

	<u>30 09 2021</u>	<u>31 12 2020</u>
GER=	S/ 26,388,630 (0.869% p.e)	S/ 34,189,522 (1.129% p.e)
VPR=	S/ 81,843,717 (2.696% p.e)	S/ 72,653,119 (2.398% p.e)

Cabe indicar que esta información se obtiene del modelo interno de tasa de interés de COFIDE, actualizado a junio de 2021.

ii. Riesgo de cambio de moneda extranjera

El riesgo de cambio de moneda extranjera es el relacionado con la variación del valor de las posiciones del estado de situación financiera y fuera de dicho estado que se vean afectadas negativamente por los movimientos de los tipos de cambio. Este riesgo depende de la posición en cada divisa y de la volatilidad de los tipos de cambio. Una parte importante de los activos y pasivos se encuentra en dólares estadounidenses. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda, los cuales son monitoreados mensualmente. La mayoría de los activos y pasivos en moneda extranjera se mantienen en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 30 de setiembre de 2021, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses es de S/ 4.132 por US\$ 1 para la compra y S/ 4.136 por US\$ 1 para la venta (S/ 3.618 y S/ 3.624 al 31 de diciembre de 2020, respectivamente). Al 30 de setiembre de 2021, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS fue el promedio de las compras y ventas equivalente a S/ 4.134 por US\$ 1 (S/ 3.621 al 31 de diciembre de 2020).

A continuación, se presenta el detalle de la posición de COFIDE por moneda:

	30 de setiembre del 2021				31 de diciembre del 2020			
	Dólar Estadounide nse	Otras Monedas	Nuevos Soles	Total	Dólar Estadounide nse	Otras Monedas	Nuevos Soles	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Activos								
Disponible	1,991,713	334,629	136,464	2,462,806	1,487,219	316,277	193,858	1,997,354
Inversiones disponibles para la venta, neto	1,851,633	-	2,534,997	4,386,630	1,834,097	-	2,961,538	4,795,635
Cartera de créditos, neto	1,398,207	-	3,276,769	4,674,976	1,924,025	-	3,634,605	5,558,630
Derivados para negociación	4,135	-	-	4,135	5,432	-	-	5,432
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	74	-	74
Cuentas por Cobrar	797,703	-	77,668	875,371	1,234	-	46,530	47,764
Otros activos	22	-	67	89	18	-	238	256
	6,043,413	334,629	6,025,965	12,404,007	5,252,025	316,351	6,836,769	12,405,145
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	27,386	27,386	1,646	-	33,162	34,808
Depósitos de entidades del sistema financiero	-	-	-	-	-	-	175,914	175,914
Adeudos y obligaciones financieras	626,864	376,949	1,258,799	2,262,612	515,532	359,188	2,270,082	3,144,802
Valores, títulos y obligaciones en circulación	5,315,865	(32)	1,473,647	6,789,480	4,679,767	(40)	1,334,000	6,013,727
Derivados de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	2,832	-	2,832	-	-	-	-
Cuentas por pagar	305	378	1,107,241	1,107,924	85	1,045	741,505	742,635
Otros pasivos	36,299	-	2,739	39,038	36,336	-	3,604	39,940
	5,979,333	380,127	3,869,812	10,229,272	5,233,366	360,193	4,558,267	10,151,826
Posición de derivados de monedas, neta	12,128	42,737	(54,865)	-	72,719	43,487	(116,206)	-
Posición monetaria, neta	76,208	(2,761)	2,101,288	2,174,735	91,378	(355)	2,162,296	2,253,319

Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE ha registrado una ganancia neta de cambio por en miles S/ 5,439 (pérdida neta de cambio de en miles S/ 26,870 al 30 de setiembre de 2020), que se presentan netas en el rubro "Pérdida por diferencia en cambio" del estado de resultados.

COFIDE gestiona el riesgo cambiario a través del calce de sus operaciones activas y pasivas, supervisando mensualmente la posición global de cambios. La posición global de cambios de COFIDE es igual a las posiciones largas menos las posiciones cortas en monedas distintas al Sol. La posición global incluye las posiciones del estado de situación (spot) y también las posiciones en instrumentos financieros derivados.

Las variaciones en los tipos de cambio afectan los estados financieros modificando los ingresos y egresos expresados en moneda local, así como la valorización de todos los activos y pasivos de COFIDE. El riesgo cambiario se conduce dentro de límites del cálculo del VaR y el análisis de sensibilidad sobre los tipos de cambio. Asimismo, se monitorean mensualmente los límites regulatorios e internos de las posiciones en moneda extranjera.

Las sensibilidades para el caso de las variaciones del dólar estadounidense se pueden apreciar en la siguiente tabla. Por su volumen, la posición en dólares

estadounidenses es la única exposición que podría causar una pérdida material para COFIDE. Las variaciones negativas representan potenciales pérdidas mientras que las positivas representan potenciales ganancias.

Análisis de Sensibilidad	Cambio en tipos de cambio %	30 09 2021 S/ 000	31 12 2020 S/ 000
Devaluación			
Dólar estadounidense	5	1,546	1,333
Dólar estadounidense	10	3,093	2,665
Revaluación			
Dólar estadounidense	5	(1,546)	(1,333)
Dólar estadounidense	10	(3,093)	(2,665)

Valor razonable

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o el monto por el cual puede ser cancelada una obligación entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Para calcular el valor razonable de un instrumento que no cotiza en mercados líquidos se puede utilizar el valor de mercado de un instrumento que sí cotice activamente en el mercado y que tenga características similares, o se puede obtener mediante alguna técnica analítica como por ejemplo el análisis de flujos descontado.

Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable. El valor razonable se basa en la siguiente jerarquía:

- Nivel 1: Cuando se utilizan precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Cuando se utilizan técnicas de valoración para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Cuando se utilizan técnicas de valuación en las que no existe información observable de mercado.

En las posiciones valorizadas a precios de mercado, se consideran principalmente las inversiones que se transan en mecanismos centralizados.

En las posiciones valorizadas mediante técnicas de valoración, se incluyen los instrumentos financieros derivados.

El valor razonable de la inversión de COFIDE en CAF, según Oficio N° 45853-2012-SBS, clasifica a dicho instrumento financiero como “Inversiones Disponibles para la Venta”, tomándose como valor de costo el último valor patrimonial contable registrado en libros por COFIDE, considerando dicho valor como su valor razonable.

Determinación del valor razonable y jerarquía de valores

El siguiente cuadro muestra según el nivel de jerarquía el análisis de los instrumentos financieros registrados al valor razonable:

Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	30 de setiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nivel 1	Nivel 2	Total	Nivel 1	Nivel 2	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Activo						
Inversiones disponibles para la venta						
- Instrumentos de deuda	2,225,532	-	2,225,532	2,336,018	-	2,336,018
- Instrumentos de capital	144,095	-	144,095	120,461	-	120,461
Cuentas por cobrar por derivados	-	4,135	4,135	-	5,506	5,506
Total	2,369,627	4,135	2,373,762	2,456,479	5,506	2,461,985
Pasivo						
Cuentas por pagar por derivados	-	2,832	2,832	-	-	-
Total	-	2,832	2,832	-	-	-

Los activos financieros incluidos en el nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de información que puede ser observable en el mercado, en la medida que las cotizaciones reflejen un mercado activo, líquido y estén disponibles en algún mecanismo centralizado de negociación, agente, proveedor de precios o entidad regulatoria.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son valorizados con precios de mercado de otros instrumentos que poseen características semejantes o con modelos de valuación financieros que se basan en información de variables observables en el mercado (curvas de tasas de interés, vectores de precios, etc.). COFIDE utiliza este método principalmente para valorizar instrumentos financieros derivados.

Operaciones de cobertura y negociación

COFIDE está expuesta a la fluctuación en los flujos de caja futuros de activos y pasivos financieros en moneda extranjera y/o que generan intereses a tasas variables. COFIDE utiliza instrumentos financieros derivados como coberturas de flujo de efectivo para cubrir estos riesgos, así como de negociación.

El siguiente cuadro presenta al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimientos. El monto de referencia, presentado en bruto, es el monto del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual los cambios en el valor razonable de los derivados son medidos.

	Al 30 de setiembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020				Instrumentos coberturados
	Activos	Pasivos	Monto de referencia	Vencimiento	Activos	Pasivos	Monto de referencia	Vencimiento	
	S/ 000	S/ 000	S/ 000		S/ 000	S/ 000	S/ 000		
Derivados designados de cobertura -									
De flujo de efectivo:									
Swaps de moneda - USD / JPY	0	2,832	42,737	20/10/2027	100	0	43,488	20/10/2027	Endeudamiento JICA
	0	2,832	42,737		100	0	43,488		
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		41	0	741	25/01/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		1,259	0	21,925	7/01/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		1,214	0	21,939	2/02/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		1,225	0	21,939	2/02/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		1,157	0	21,945	9/02/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		408	0	7,322	19/04/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	0	0	0		128	0	16,327	11/06/2021	Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	1,922	0	26,925	30/11/2021	0	0	0		Venta Spot USD
Forw ard - USD / PEN	2,213	0	26,992	30/05/2022	0	0	0		Venta Spot USD
	4,135	0	53,917		5,432	0	112,138		

Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE mantiene una operación de intercambio de moneda-Swap (una operación al 31 de diciembre de 2020) que, de acuerdo con las autorizaciones de la SBS, califican como una cobertura de flujos de efectivo de endeudamientos. Mediante esta operación, en términos económicos, la deuda que mantiene COFIDE queda cubierta (Nota 8 y 12).

Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE ha realizado dos operaciones de intercambio de moneda-Forward (siete operaciones al 31 de diciembre de 2020), las que, de acuerdo con las autorizaciones de la SBS, califican como de negociación, para cubrir posiciones de venta (Nota 8 y 12).

COFIDE cuenta con una metodología de medición del grado de efectividad de las coberturas de los instrumentos financieros derivados que sean contratados con este fin.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, COFIDE no ha presentado una disminución relacionada a la efectividad de estas coberturas en el estado de resultados.

i. Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros.

Para los activos y pasivos financieros de corto plazo, entre los cuales clasifican el disponible, los fondos interbancarios y otros similares.

ii. Instrumentos financieros a tasa fija

Activo financiero a tasa fija (cartera de créditos, obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero): Según el oficio múltiple SBS N° 1575-2014 el valor razonable de estas partidas corresponde a su valor en libros.

Pasivos financieros a tasa fija: Estos instrumentos pasivos pueden ser cotizados o no cotizados en mercados activos. Para los bonos emitidos por COFIDE, y cotizados en mercados activos, el valor razonable corresponde al valor de mercado cotizado.

Para los pasivos que no cotizan en un mercado activo (los adeudos captados y los bonos emitidos por COFIDE): El valor razonable se calcula en función del valor descontado de los flujos futuros utilizando la tasa de interés efectiva original.

En el siguiente cuadro se muestra una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de COFIDE, según la metodología explicada anteriormente presentados en el estado de situación financiera:

	30 09 2021		31 12 2020	
	Valor en Libros S/ 000	Valor Razonable S/ 000	Valor en Libros S/ 000	Valor Razonable S/ 000
Valor Razonable y Valor en Libros				
<u>ACTIVO</u>				
Disponible	2,462,806	2,462,806	1,997,354	1,997,354
Inversiones Disponibles Para La Venta				
Instrumentos Representativos de Capital	2,161,098	2,161,098	2,459,617	2,459,617
Instrumentos Representativos de Deuda	2,225,532	2,225,532	2,336,018	2,336,018
Cartera de Creditos	4,674,976	4,674,976	5,558,630	5,558,630
Derivados Para Negociacion	4,135	4,135	5,432	5,432
Derivados De Cobertura	-	-	74	74
Cuentas Por Cobrar	875,371	875,371	47,764	47,764
Otros Activos	89	89	256	256
Total	12,404,007	12,404,007	12,405,145	12,405,145
<u>PASIVO</u>				
Obligaciones con El Publico	27,386	27,386	34,808	34,808
Depositos de Empresas del Sistema Financiero	-	-	175,914	175,914
Adeudos y Obligaciones Financieras	2,262,612	2,275,818	3,144,802	3,156,008
Valores, títulos y obligaciones en circulación	6,789,480	6,765,678	6,013,727	5,993,218
Derivdos De Cobertura	2,832	2,832	-	-
Cuentas Por Pagar	1,107,924	1,107,924	742,635	742,635
Otros Pasivos	39,038	39,038	39,940	39,940
Total	10,229,272	10,218,676	10,151,826	10,142,523

Activos cedidos en garantía

Al 30 de setiembre de 2021, COFIDE ha realizado operaciones de reporte de moneda con compromiso de recompra que comprenden recursos en moneda nacional por en miles S/ 1,092,000, captados del BCRP, que devengan intereses a una tasa anual entre 0.50% y 3.70% y están garantizados con Depósitos Restringidos en moneda extranjera en el BCRP por en miles US\$ 300,565. Al 31 de diciembre de 2020, COFIDE ha realizado operaciones de reporte de moneda con compromiso de recompra que comprenden recursos en moneda nacional por en miles S/ 720,000, captados del BCRP, que devengan intereses a una tasa anual entre 0.50% y 3.70% y están garantizados con Depósitos Restringidos en moneda extranjera en el BCRP por en miles US\$ 206,017. Los fondos captados son destinados a atender diversas obligaciones de COFIDE.

22. Administración de Otros Riesgos

A. Riesgo operacional

El riesgo operacional se origina por errores humanos, de procesos, de sistemas o por factores externos, incluyendo el riesgo legal, pero exceptuando al estratégico y reputacional.

COFIDE ha identificado sus riesgos operacionales enfocándose en los procesos transversales que componen su operatividad. Asimismo, se realizan mejoras sucesivas en las políticas y metodologías de identificación, evaluación y seguimiento del riesgo operacional, así como en la definición de los roles y responsabilidades de los encargados de su gestión.

Se ha establecido indicadores para el análisis de las causas y la efectividad de las medidas de control y mitigación de los riesgos operacionales. Por otro lado, se realizan diversos reportes que permiten realizar un seguimiento continuo sobre estos riesgos y determinar las medidas necesarias para su mitigación, de acuerdo con los límites establecidos por el Directorio. Al mismo tiempo, las gerencias y departamentos designan coordinadores de riesgo operacional, que son los expertos en los procesos y se encargan de la valoración de sus riesgos aplicando la metodología de riesgo operacional, considerando la base de datos de incidentes y eventos de pérdida. Asimismo, se evalúa la efectividad de los controles para mitigar un riesgo en base a su diseño, operación, cobertura, aplicación y madurez.

De esta manera, COFIDE evalúa y mejora continuamente la administración de los riesgos operacionales alineados a sus objetivos estratégicos.

Respecto al Estado de Emergencia derivado del COVID19, en un inicio todos los trabajadores mantuvieron sus labores en trabajo remoto, y luego se dio un retorno a las instalaciones de COFIDE de manera progresiva. Los trabajadores que se mantienen en trabajo remoto utilizan los servicios informáticos a través de conexiones seguras (VPN) y con las credenciales de acceso al directorio activo, los cuales permiten mantener los mismos accesos (aplicaciones, unidades de red, carpetas, entre otros). Adicionalmente, se difundieron mensajes a todos los trabajadores para que apliquen buenas prácticas de seguridad de información con la finalidad de proteger la información en el trabajo remoto: buenas prácticas en el trabajo remoto, correos electrónicos, navegación, reuniones virtuales y protección física del equipo. Para el caso de los trabajadores que realizan labores en las instalaciones de COFIDE, se han tomado pruebas rápidas preventivas; adicionalmente, se realiza la desinfección del edificio de COFIDE de manera periódica.

B. Manejo de capital – Patrimonio de efectivo

COFIDE administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de COFIDE es monitoreada usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la SBS, contando con políticas establecidas para la adecuación de capital que definen niveles de apetito y límite al riesgo de adecuación de capital a través de indicadores

que buscan optimizar la relación riesgo rentabilidad, así como lineamientos para la gestión y asignación de capital.

Los objetivos de COFIDE cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el patrimonio que se muestra en el estado de situación financiera, son: (i) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por la SBS; (ii) salvaguardar la capacidad de COFIDE para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (iii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

De acuerdo con lo establecido por la SBS, COFIDE está obligada a mantener un patrimonio efectivo igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo, que comprenden el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado, por riesgo operacional y por riesgo de crédito. Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, COFIDE utiliza el método estándar para el cálculo de requerimiento de Patrimonio Efectivo por riesgo de crédito, de mercado y el método básico para el riesgo operacional. Asimismo, con fecha 20 de julio de 2011, se publicó la Resolución SBS N° 8425-2011 (Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional) mediante el cual las empresas deberán aplicar requerimientos por ciclo económico, por riesgo de concentración, por riesgo de concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos. Cabe mencionar que el requerimiento por ciclo económico se activa o desactiva en función a la regla de provisiones procíclicas para créditos.

Al 30 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el patrimonio efectivo de COFIDE, determinado según las normas legales vigentes es de miles de S/ 3,036,206 y miles de S/ 3,029,516, respectivamente; el mismo que es utilizado para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las entidades bancarias en Perú, los cuales la Gerencia de COFIDE considera haber cumplido en su totalidad.

Al 30 de setiembre de 2021, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio ascienden a miles de S/ 9,535,002 (miles de S/ 9,875,324 al 31 de diciembre de 2020) y el requerimiento patrimonial por riesgo de crédito, mercado y operacional, determinados por COFIDE según las normas legales vigentes, totalizan miles de S/ 1,003,515 (miles de S/ 1,018,926 al 31 de diciembre de 2020); los cuales generan un ratio de capital global de 30.26% (29.73% al 31 de diciembre de 2020).

23. Límites Legales

A la fecha se viene cumpliendo con efectuar el seguimiento de los Límites globales e individuales de las Empresas del Sistema Financiero contenidas en la Ley General, como se informa mensualmente en el reporte N° 13 enviado a la SBS.