



FONDO MIVIVIENDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Directores de
Fondo MIVIVIENDA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Fondo MIVIVIENDA S.A.** (en adelante el “Fondo”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados, el estado de resultados y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fondo MIVIVIENDA S.A.** al 31 de diciembre de 2023, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos éticos que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Asunto clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre este asunto.

Asunto clave de la auditoría**¿Como se abordó el asunto en nuestra Auditoría?**

Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso – COFIDE), notas 2(d) y 7 a los estados financieros.

El Fondo mantiene un convenio de Fideicomiso con COFIDE, que le permite canalizar sus recursos a través de préstamos a las Instituciones Financieras del Sistema Financiero Peruano (IFI) para el otorgamiento de créditos hipotecarios de interés social, a las personas que califican para dichos productos (subprestatarios), y en pro de fomentar la participación de las IFI, sobre el saldo de los créditos otorgados por las IFI a los subprestatarios que resulten impagos, el Fondo otorga una cobertura de riesgo crediticio (CRC).

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso – COFIDE) es de S/286,439 miles.

Para determinar el monto de la provisión para incobrabilidad de las cuentas por cobrar, la Gerencia considera el porcentaje de CRC otorgado para segmentar el riesgo crediticio en dos componentes, y adopta los criterios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante “SBS”) en la Resolución No.11356-2008 y sus modificatorias, la cual contempla porcentajes a aplicar según los tipos de créditos y las categorías de clasificación crediticia del deudor, tomando en consideración principalmente, el saldo capital de la deuda y la garantía asociada.

Primer componente: Provisión riesgo IFI

Por la porción de la cuenta por cobrar asociada al riesgo crediticio de la IFI (porción de la cuenta por cobrar sin CRC), el Fondo establece la clasificación crediticia de cada IFI, analizando variables cualitativas y cuantitativas individuales por cada IFI, dentro de las cuales se considera la capacidad de pago, desempeño financiero, nivel de solvencia, entre otros elementos.

Para abordar este asunto, con el apoyo de nuestros expertos, efectuamos entre otros, los siguientes procedimientos:

- Nos comunicamos con el auditor predecesor, revisamos la documentación de auditoría del periodo auditado anterior sobre este asunto, evaluando su impacto en los estados financieros del periodo actual.
- Revisamos la metodología implementada por el Fondo y su adecuación a los criterios establecidos en la Resolución SBS No.11356-2008 y sus modificatorias, y obtuvimos un entendimiento del proceso para la segmentación y determinación del riesgo crediticio de las cuentas por cobrar.
- Evaluamos y probamos los controles clave del proceso, incluidos los relacionados a la evaluación determinación de la clasificación crediticia de la IFI y del subprestatario, la valuación de las garantías, el porcentaje de CRC otorgado, y aquellos controles implementados para asegurar la exactitud de los datos involucrados.
- Obtuvimos la base de datos para la determinación de la clasificación crediticia y probamos su integridad mediante circularización a COFIDE y, por una muestra aleatoria de casos, probamos las variables relevantes, cualitativas y cuantitativas utilizadas para la determinación de la clasificación crediticia de las IFI y de los subprestatarios.
- Por una muestra aleatoria de casos, reprocesamos el porcentaje de CRC, para lo cual evaluamos y validamos los parámetros considerados para su cálculo.
- Reprocesamos el cálculo de la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar.
- Analizamos si la información detallada en las notas a los estados financieros resulta adecuada de conformidad con los criterios establecidos en el Manual de Contabilidad de la SBS.

Asunto clave de la auditoría

¿Como se abordó el asunto en nuestra Auditoría?

Segundo componente: Provisión CRC - riesgo subprestatario

Por la porción de la cuenta por cobrar con CRC, el riesgo crediticio es asociado al subprestatario, el cual se establece en base a los días de atraso de los créditos tomando en consideración, además, su clasificación crediticia en el sistema financiero.

Considerando lo anteriormente expuesto, esta estimación contable fue un asunto clave en nuestra auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de **Fondo MIVIVIENDA S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su informe de fecha 3 de marzo de 2023, emitieron una opinión sin salvedades.

Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual del Fondo, que no forma parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría, la cual esperamos tener a disposición después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esa otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos la memoria anual, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho a los encargados del gobierno corporativo del Fondo.

Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de las operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar al Fondo, o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno Corporativo del Fondo son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo del Fondo respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo del Fondo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo del Fondo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son, por consiguiente, el Asunto Clave de la Auditoría. Hemos descrito este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, 29 de febrero de 2024



Refrendado por



-----(socio)

Fernando Gavoglio
Contador Público Colegiado
Matrícula No.19847

FONDO MIVIENDA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>		<u>Nota</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>
Activos				Pasivos			
Disponible	5	3,069,470	1,673,096	Obligaciones con el público		234	202
Inversiones	6	52,919	263,489	Adeudos y obligaciones financieras	13	4,286,128	2,052,946
Cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE) , neto	7	10,819,526	9,792,936	Valores y títulos en circulación	14	4,597,002	5,325,406
Cartera de créditos, neto	8	21,271	26,587	Derivados de cobertura	10	354,493	158,629
Otras cuentas por cobrar, neto	9	24,032	25,744	Cuentas por pagar	15	1,365,276	910,476
Derivados de cobertura	10	59,474	128,226	Provisiones y otros pasivos	15	53,448	56,419
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	1,370	680	Total pasivos		<u>10,656,581</u>	<u>8,504,078</u>
Activo por impuesto a la renta diferido	24	61,191	32,644	Patrimonio	16		
Otros activos, neto	12	47,652	38,711	Capital social		3,479,607	3,423,505
				Reservas		40,867	34,633
				Resultados no realizados		(112,319)	(42,439)
				Resultados acumulados		92,169	62,336
Total activos		<u>14,156,905</u>	<u>11,982,113</u>	Total patrimonio		<u>3,500,324</u>	<u>3,478,035</u>
Riesgos y compromisos contingentes		<u>10,005</u>	<u>12,774</u>	Total pasivos y patrimonio		<u>14,156,905</u>	<u>11,982,113</u>
				Riesgos y compromisos contingentes		<u>10,005</u>	<u>12,774</u>

Las notas adjuntas en las páginas de la 11 a la 82 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MIVIVIENDA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>
Ingresos por intereses	18	831,304	646,511
Gastos por intereses	18	<u>(455,819)</u>	<u>(382,469)</u>
Margen financiero bruto		<u>375,485</u>	<u>264,042</u>
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE) , neto de recuperos	7	(65,455)	(9,761)
Provisión para créditos directos, neto de recuperos	8	<u>3,312</u>	<u>2,000</u>
Margen financiero neto		<u>313,342</u>	<u>256,281</u>
Ingresos por servicios financieros	19	6,236	4,374
Gastos por servicios financieros	19	(2,258)	(2,396)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		<u>317,320</u>	<u>258,259</u>
Resultado por operaciones financieras	20	<u>(128,646)</u>	<u>(114,329)</u>
Margen operacional		<u>188,674</u>	<u>143,930</u>
Gastos de administración	21	(57,477)	(54,073)
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	11	(147)	(147)
Amortización de activos intangibles		<u>(1,847)</u>	<u>(1,731)</u>
Margen operacional neto		<u>129,203</u>	<u>87,979</u>
Valuación de activos y provisiones			
Provisión para incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	9	548	(665)
Reversión de provisión por cobertura de riesgo crediticio - cartera vendida, neto		188	481
Provisión para litigios y demandas		(780)	(936)
Otras provisiones		<u>(303)</u>	<u>(46)</u>
Utilidad de operación		<u>128,856</u>	<u>86,813</u>
Otros ingresos y gastos, neto	22	<u>1,904</u>	<u>1,635</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>130,760</u>	<u>88,448</u>
Impuesto a la renta	24	(38,591)	(26,112)
Utilidad neta		<u>92,169</u>	<u>62,336</u>

Las notas adjuntas en las páginas de la 11 a la 82 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MIVIVIENDA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Utilidad neta		92,169	62,336
Otra (pérdida) ganancia integral			
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	16. C	845	636
(Pérdida) neta en coberturas de flujo de efectivo	16. C	(100,708)	(80,105)
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta de Fideicomisos CRC – PBP	16. C	115	20
Impuesto a la renta relacionado con los componentes de otro resultado integral	16. C	<u>29,868</u>	<u>23,636</u>
Otra (pérdida) integral del año, neto de impuestos		<u>(69,880)</u>	<u>(55,813)</u>
Total otra ganancia integral		<u><u>22,289</u></u>	<u><u>6,523</u></u>

Las notas adjuntas en las páginas de la 11 a la 82 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MIVIVIENDA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

	Número de acciones S/(000)	Capital social (nota 16. A) S/(000)	Reservas (nota 16. B) S/(000)	Resultados no realizados (nota 16. C) S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total Patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2022	3,385,762	3,385,762	30,440	13,374	41,937	3,471,513
Utilidad neta	-	-	-	-	62,336	62,336
Otra ganancia integral						
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	636	-	636
Pérdida no realizada en coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	(80,105)	-	(80,105)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta de Fideicomisos CRC – PBP	-	-	-	20	-	20
Impuesto a la renta relacionado con los componentes de otro resultado integral	-	-	-	23,636	-	23,636
Total otra ganancia integral del año	-	-	-	(55,813)	62,336	6,523
Cambios en el patrimonio (no incluidos en la otra ganancia integral)						
Transferencia a reservas	-	-	4,193	-	(4,193)	-
Capitalización de resultados acumulados	37,743	37,743	-	-	(37,743)	-
Otros	-	-	-	-	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>3,423,505</u>	<u>3,423,505</u>	<u>34,633</u>	<u>(42,439)</u>	<u>62,336</u>	<u>3,478,035</u>
Utilidad neta	-	-	-	-	92,169	92,169
Otra ganancia integral						
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	845	-	845
Pérdida no realizada en coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	(100,708)	-	(100,708)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta de Fideicomisos CRC – PBP	-	-	-	115	-	115
Impuesto a la renta relacionado con los componentes de otro resultado integral	-	-	-	29,868	-	29,868
Total otra ganancia integral del año	-	-	-	(69,880)	92,169	22,289
Cambios en el patrimonio (no incluidos en la otra ganancia integral)						
Transferencia a reservas	-	-	6,234	-	(6,234)	-
Capitalización de resultados acumulados	56,102	56,102	-	-	(56,102)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>3,479,607</u>	<u>3,479,607</u>	<u>40,867</u>	<u>(112,319)</u>	<u>92,169</u>	<u>3,500,324</u>

Las notas adjuntas en las páginas de la 11 a la 82 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MIVIVIENDA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes al efectivo proveniente de las actividades de operación			
Utilidad neta		92,169	62,336
Ajustes			
Nivelación por tipo de cambio e intereses de derivados		164,042	744,813
Intereses devengados no pagados de adeudados y obligaciones financieras		131,110	109,106
Depreciación y amortización		1,994	1,878
Provisión para incobrabilidad cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE) , neto de recuperos	7	64,714	9,761
Provisión para créditos directos, neto de recuperos	8	(3,312)	(2,000)
Provisión para incobrabilidad de otras cuentas, neto de recuperos	9(g)	80	665
Impuesto a la renta	23(c)	38,591	26,112
Provisiones para litigios y demandas, y otros		51,699	39,124
Otros ajustes		(3,381)	52,305
Variación en activos y pasivos			
(Aumento) disminución neta en activos			
Depósitos a plazo fijo		87,722	(87,722)
Cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE)		(1,088,806)	(1,175,927)
Cartera de créditos		9,452	10,052
Otras cuentas por cobrar		1,863	(122,153)
Otros activos		(46,625)	(11,613)
Aumento (disminución) neta en pasivos			
Obligaciones con el público		(1,316)	(1,314)
Pasivos financieros no subordinados		1,287,160	854,691
Otras cuentas por pagar		414,927	(150,451)
Provisiones y otros pasivos		1,693	13,827
Resultado del año después de la variación en activos y pasivos, y ajustes			
		<u>1,203,776</u>	<u>373,490</u>
Impuesto a la renta pagado		-	-
Flujo de efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación			
		<u>1,203,776</u>	<u>373,490</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	11	(882)	(160)
Compra de activos intangibles		(3,386)	(1,460)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
		<u>(4,268)</u>	<u>(1,620)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio			
		1,199,508	371,870
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo mantenido		<u>6,047</u>	<u>(6,138)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes al efectivo			
		1,205,555	365,732
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	5	<u>1,547,486</u>	<u>1,181,754</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	5	<u><u>2,753,041</u></u>	<u><u>1,547,486</u></u>

Las notas adjuntas en las páginas de la 11 a la 82 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MIVIVIENDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Identificación -

Fondo MIVIVIENDA S.A. (en adelante “el Fondo”) es una empresa estatal de derecho privado que se rige por la Ley No.28579 “Ley de Conversión del Fondo Hipotecario de la Vivienda - Fondo MIVIVIENDA a Fondo MIVIVIENDA S.A.” y su estatuto. El Fondo está comprendido en el ámbito del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE) y adscrito al Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento (MVCS). La mencionada Ley No.28579 dispuso la conversión del anterior Fondo Hipotecario de Promoción de la Vivienda - Fondo MIVIVIENDA en una sociedad anónima denominada Fondo MIVIVIENDA S.A. a partir del 1 de enero de 2006.

El domicilio legal del Fondo está ubicado en Av. Paseo de la República No.3121, San Isidro, Lima, Perú.

b) Actividad económica -

El Fondo se dedica a la promoción y financiamiento de la adquisición, el mejoramiento y la construcción de viviendas, especialmente de interés social; asimismo, se dedica a actividades relacionadas con el fomento del flujo de capitales hacia el mercado de financiamiento para vivienda, participa en el mercado secundario de créditos hipotecarios, y contribuye con el desarrollo del mercado de capitales.

Las actividades del Fondo están reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones (SBS) mediante la Resolución SBS No.980-2006, Reglamento para el Fondo MIVIVIENDA S.A.

El Fondo administra los siguientes programas y recursos:

- i) Programa MIVIVIENDA.
- ii) Programa Techo Propio - Administración del Bono Familiar Habitacional (BFH) por encargo del MVCS.
- iii) Recursos del Fondo Ley No.27677, por encargo del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

A continuación, se presentan las características de cada programa y recurso:

i) Programa Fondo MIVIVIENDA -

El Convenio de Fideicomiso con Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE) permite al Fondo canalizar recursos a través de las instituciones financieras del Sistema Financiero Peruano (IFI) para el otorgamiento de créditos hipotecarios. Estos créditos hipotecarios tienen ciertos beneficios otorgados para quienes accedieron y acceden a ellos (los prestatarios finales), o para quienes los colocan (las IFI), tales como: el Premio al Buen Pagador (PBP), el Bono al Buen Pagador (BBP), el Bono MIVIVIENDA Sostenible (BMS), Premio al Buen Pagador como complemento de la cuota inicial (PBP-CI), Bono de Integración (BI) y la Cobertura de Riesgo Crediticio (CRC). Esto es a lo que se conoce como Programa Fondo MIVIVIENDA.

El Fondo MIVIVIENDA cuenta con los siguientes productos:

- Nuevo Crédito MIVIVIENDA
- Financiamiento complementario Techo Propio
- Crédito MICONSTRUCCIÓN se dejó de colocar desde diciembre 2017 (*)
- Crédito MICASA MÁS se dejó de colocar desde diciembre 2017 (*)
- Crédito MITERRENO (**)
- Crédito MIHOGAR se dejó de colocar desde agosto 2009 (*)
- Crédito MIVIVIENDA Estandarizado se dejó de colocar desde noviembre 2009 (*)
- Crédito MIVIVIENDA Tradicional se dejó de colocar desde mayo 2006 (*)

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, estos productos se han dejado de otorgar y mantienen a saldos por cobrar (nota 7).

(**) Producto vigente cuyo último desembolso se realizó el abril 2018

Asimismo, el Fondo ofrece los siguientes servicios directamente y a través de dos fideicomisos:

- Servicio de Cobertura de Riesgo Crediticio
- Fideicomiso CRC y PBP en nuevos soles
- Fideicomiso CRC y PBP en dólares americanos

Servicio de Cobertura de Riesgo Crediticio

Dirigido a instituciones financieras intermediarias (IFI) con el fin de que puedan otorgar créditos MIVIVIENDA con sus propios recursos para viviendas desde S/ 65,200 hasta S/ 464,200, donde el Fondo MIVIVIENDA (FMV) otorgará la CRC como respaldo a estos créditos, siempre que cuenten con garantía hipotecaria constituida. Será de aplicación en tres modalidades: CRC-BFH, CRC sin subsidio y CRC-BBP. La CRC varía respecto al valor de vivienda y el grado de sostenibilidad, donde el FMV asumirá hasta un máximo de 80% del saldo insoluto del crédito MIVIVIENDA o un máximo del 80% de la pérdida, el que resulte menor.

Fideicomiso CRC y PBP en nuevos soles y dólares americanos

Con el objeto de asegurar el servicio de los pagos del PBP y CRC, así como, los recursos para atender el importe equivalente a un tercio (1/3) del total colocado por cada institución financiera intermediaria (IFI) que contrate este servicio entre los años 2006 y 2009, el Fondo constituyó los Fideicomisos CRC - PBP, tanto en Nuevos Soles como en Dólares Americanos. Estos fideicomisos están regulados por la Resolución SBS No.980-2006 que aprueba el Reglamento para el Fondo.

En virtud de los contratos con los Fideicomisos CRC y PBP, el Fondo presta los siguientes servicios a las IFI:

- Servicio de CRC definido en el artículo 21° del Reglamento de CRC y PBP, como una garantía que el Fondo otorga a favor de la IFI hasta por un tercio (1/3) del saldo insoluto del crédito cubierto o un tercio (1/3) de la pérdida, el que resulte menor, monto que deberá ser comunicado por la IFI al Fondo, en los términos y condiciones previstos por el citado Reglamento.
- Servicio de Premio al Buen Pagador (PBP), definido en el artículo 24° del Reglamento CRC y PBP como el servicio prestado a las IFI, por el cual el Fondo asume el pago de las cuotas correspondientes al tramo concesional (importe del PBP) de cargo de los beneficiarios de los créditos cubiertos que hayan cumplido con cancelar puntualmente las cuotas correspondientes al tramo no concesional. Este premio sirve para cancelar semestralmente el importe de la cuota a pagarse en dicho período correspondiente al tramo concesional del crédito MIVIVIENDA. El premio del Buen Pagador Cuota Inicial se extinguió en el 2023 siendo el desembolso realizado en octubre de ese año.

Adicionalmente, a los atributos existentes (Premio del Buen Pagador y Cobertura de Riesgo crediticio), el Fondo ha creado un nuevo atributo para el producto MIVIVIENDA denominado Bono de Integración (BI).

Bono de Integración (BI)

El BI es una ayuda económica directa no reembolsable, que se otorga al beneficiario que se encuentre catalogado en algún grupo de población en situación de vulnerabilidad social:

- Personas adulto mayor
- Personas con discapacidad
- Personas desplazadas
- Migrantes retornados

Este presente Bono de 0.74074 UIT se sumará a la cuota inicial mínima de 7.5% del valor de la vivienda aportada por el Subprestatario y al BBP, siendo un complemento para viviendas cuyo valor están comprendidas en los rangos S/ 65,200 hasta S/ 343,900.

ii) Programa Techo Propio - Administración del BFH -

El Programa Techo Propio está dirigido exclusivamente a familias de bajos recursos económicos para que puedan comprar, construir o mejorar su vivienda, la cual contará con los servicios básicos de luz, agua y drenaje.

El principal beneficio del Programa Techo Propio es el Bono Familiar Habitacional (BFH), que es un subsidio directo otorgado por el gobierno a una familia como recompensa única por su esfuerzo de ahorro y no se devuelve (nota 15 (a)).

Requisitos de elegibilidad para acceder al BFH:

- Conformar un Grupo Familiar (GF): Debe estar formado por un Jefe de Familia, que declarará uno o más dependientes.
- No haber recibido apoyo habitacional por parte del Estado.
- El ingreso familiar mensual neto no debe superar los S/3,715 (aplicable al Grupo Familiar).
- No contar con vivienda, terreno propio o aires independientes para vivienda a nivel nacional.

Financiamiento Complementario Techo Propio:

El Financiamiento Complementario Techo Propio es un préstamo hipotecario canalizado a través de las IFI con recursos del Fondo, que complementa al BFH y el ahorro del prestatario final si éste cumple con los requisitos del Programa Techo Propio.

Los términos y condiciones del Financiamiento Complementario Techo Propio son los siguientes:

- El monto máximo de un crédito de una IFI a un prestatario final, financiado con recursos del Fondo, no excederá del 80% del "valor de la vivienda", incluidos los gastos de cierre.
- A los créditos otorgados a los prestatarios finales que adquieran bienes futuros, se les podrá otorgar un período de gracia de hasta 12 meses.
- El crédito deberá ser evaluado de acuerdo con las políticas establecidas por cada IFI; sin embargo, para la evaluación de créditos con ingresos informales y sin historial crediticio bajo la modalidad de ahorro programado, el plazo de ahorro no será inferior a seis (06) meses.

Mediante la Tercera Disposición Transitoria de la Ley No.28579, el Fondo recibió del Poder Ejecutivo el encargo de administrar los recursos del BFH y el Programa Techo Propio.

El 28 de abril de 2006, el Fondo, el MVCS y FONAFE suscribieron el “Convenio de administración de los recursos del BFH y el Programa Techo Propio”, en virtud del cual se encarga al Fondo la administración de los recursos del BFH y el Programa Techo Propio, lo cual incluye las actividades de promoción, inscripción, registro y verificación de la información, la calificación de los postulantes, la asignación y transferencia del BFH al promotor, vendedor, constructor o entidad técnica respectiva.

iii) Fondo Ley No.27677 -

En virtud de la Ley No.27677 del 1 de marzo de 2002, se encargó al Fondo la administración, recuperación y canalización de los recursos resultantes de la liquidación del Fondo Nacional de la Vivienda (FONAVI).

De otro lado, la Ley No.29625, vigente desde el 8 de diciembre de 2010, decretó la devolución de las contribuciones de los trabajadores efectuadas al FONAVI. El artículo 4° de esta Ley, contempla la conformación de una Comisión Ad Hoc, responsable de conducir y supervisar todos los procedimientos relacionados con la devolución de las contribuciones al FONAVI. En virtud de estas normas, el Fondo entregaría a la Comisión Ad Hoc toda la documentación e informes pertinentes para que ésta se encargue de la administración y recuperación de las acreencias, fondos y activos del FONAVI, así como de los pasivos.

De otro lado, mediante el Decreto No.280-2023-EF, publicado en el diario oficial “El Peruano” el día 14 de diciembre de 2023, cuyo artículo 3° señala que la administración y los lineamientos a seguir para la administración de los recursos del Fondo Ley estarán a cargo de la Comisión Ad Hoc.

En ese sentido a través del Oficio No.012-2024-PCM/PE-ST.01 la comisión Ad Hoc solicita al Fondo disponer las acciones pertinentes a efectos de poner en ejecución los procesos referidos a la administración del Fondo Ley No.27677.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados por el directorio del Fondo el día 25 de enero de 2024, y serán presentados para aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley.

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2023.

2 CONVENIO DE FIDEICOMISO CON CORPORACION FINANCIERA DE DESARROLLO - COFIDE

El 25 de marzo de 1999, se suscribió el Convenio de Fideicomiso entre Fondo MIVIVIENDA S.A. (entonces el Fondo Hipotecario de Promoción de la Vivienda - MIVIVIENDA) y COFIDE. El objetivo del Convenio es crear una relación jurídica de fideicomiso, por la cual COFIDE recibe recursos del Fondo y actúa como organismo ejecutor de éstos, canalizándolos a los prestatarios finales a través de las IFI, para la adquisición, ampliación o mejoramiento de viviendas y residencias, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 12° del Decreto Supremo No.001-99-MTC Reglamento del Fondo.

Las principales obligaciones de COFIDE son las siguientes:

- Cumplimiento de los artículos 241° al 274° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley No.26702 (en adelante “Ley General”) y sus modificatorias;
- Verificar el cumplimiento de requisitos y condiciones por parte de las IFI, de acuerdo con lo establecido en el Decreto Supremo No.001-99- MTC;
- Celebrar con las IFI, que hayan cumplido los requisitos y condiciones para intermediar, el Convenio de canalización de recursos;
- Supervisar el uso de los recursos de acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Fondo y en el Convenio de canalización de recursos;

- Efectuar la cobranza de los préstamos otorgados a las IFI;
- Contratar las auditorías que sean necesarias con cargo al Fondo;
- Remitir con frecuencia periódica los informes relativos al desarrollo del Fideicomiso, así como recomendaciones sobre los límites de exposición de las IFI.
- Establecer procedimientos operativos necesarios para la adecuada administración de los fondos; y
- Demás obligaciones que sean necesarias para asegurar el normal desarrollo de las actividades del Fideicomiso.

El 18 de mayo de 2012, se firmó la Adenda No.1 al Convenio de Fideicomiso por la cual se dejó sin efecto la obligación por parte de COFIDE de emitir recomendaciones sobre los límites de exposición de las IFI con el Fondo, debido a que el Fondo es una sociedad anónima supervisada por la SBS.

Mediante la Resolución SBS No.3586-2013, se establece que el Fondo no está sujeto a los límites establecidos por el artículo 204° de la Ley General, debido a que actúa como un banco de segundo piso. Sin embargo, el Fondo ha establecido límites internos para prevenir la concentración de préstamos en las IFI, considerando factores de tamaño de capital regulatorio, su clasificación de riesgo y la relación respecto del capital regulatorio ponderado por riesgo.

Las principales obligaciones del Fondo son las siguientes:

- Establecer las políticas para el manejo, administración y destino de los recursos del Fondo;
- Aprobar los criterios de elegibilidad de las IFI que recibirán recursos del Fondo para su utilización en la financiación de la adquisición de viviendas, así como los límites de endeudamiento de cada una de ellas; y
- Establecer los términos y condiciones bajo los cuales se pondrán los recursos del Fondo a disposición de las IFI, y la modalidad de colocación de estos recursos.

Las facultades de COFIDE son las siguientes:

- Canalizar y supervisar los recursos del Fondo, pudiendo celebrar y suscribir todos los actos y documentos públicos y privados necesarios para tal fin;
- Exigir a las IFI, que requieran la constitución de garantías a los prestatarios finales;
- Ejercer todas las atribuciones contenidas en los artículos 74° y 75° del Código Procesal Civil que sean necesarias para la ejecución del encargo encomendado. En consecuencia, COFIDE podrá demandar, reconvenir, contestar demandas y reconveniones, desistirse del proceso o de la pretensión, allanarse a la pretensión, conciliar, transigir y someter a arbitraje las pretensiones controvertidas en el proceso; y
- Se deja constancia que COFIDE no se hace responsable por la solvencia de las IFI.

El 30 de diciembre de 2016 se firmó la Adenda No.2 al Convenio de Fideicomiso con el objeto de modificar las comisiones pagadas a COFIDE por los servicios prestados al Fondo, así como la vigencia del Convenio de Fideicomiso, según se detalla a continuación:

Las dos comisiones por los servicios prestados por COFIDE, vigentes desde el 2 de enero de 2017, son las siguientes:

- Una comisión mensual de fideicomiso a cargo del Fondo, que asciende a miles de S/10 más el impuesto general a las ventas. Esta comisión se cobrará el último día hábil de cada mes con cargo a los recursos del Fondo; y
- Una comisión de cobranza equivalente a 0.23%, tasa efectiva anual al rebatir, sobre los saldos pendientes de cobro de las cuentas por cobrar generadas a partir del 2 de enero de 2017 y cubiertas por las IFI. Esta comisión se cobrará en la fecha de cobro de las cuotas de los préstamos otorgados a las IFI.

La duración del Fideicomiso será de 3 años a partir del 2 de enero de 2017, y se renovará automáticamente si dentro de los 30 días anteriores a su vencimiento ninguna de las partes expresa su voluntad de rescindir el contrato. A la fecha del informe, el Convenio de Fideicomiso está vigente.

3 BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, que comprenden sustancialmente las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) las cuales son oficializadas en el Perú a través de las Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

b) Bases de medición -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por las siguientes partidas, que han sido medidas a su valor razonable:

- Los instrumentos financieros derivados.
- Los activos financieros disponibles para la venta.

c) Moneda funcional y de presentación -

Los estados financieros se presentan en soles (S/ o PEN), que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. La información presentada en soles ha sido redondeada a la unidad más cercana en miles de soles, excepto cuando se indica lo contrario.

d) Uso de juicios y estimaciones -

Al preparar estos estados financieros, la Gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados de manera continua. Los ajustes que resultan de la revisión de las estimaciones contables son reconocidos de manera prospectiva.

Los juicios y estimaciones más importantes en la elaboración de los estados financieros del Fondo son los siguientes:

- La determinación del valor razonable de las inversiones (nota 4.F);
- La provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) (nota 4.C);
- La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa (nota 4.D);
- La provisión del impuesto a la renta (nota 4.K);
- La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (nota 4.E); y

Nuevos pronunciamientos contables -

i) Pronunciamientos contables vigentes -

El 23 de junio de 2023, mediante Resolución N° 002-2023-EF/30, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") aprobó el set completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2023, que incluye el Marco Conceptual para la Información Financiera.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Fondo.

ii) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes -

Las siguientes modificaciones a las NIIF son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que podrían ser relevantes para la Financiera se señalan a continuación:

- Modificación a la NIC 1 - Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes.
- Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos: Ventas con arrendamiento posterior.
- Modificación a la NIC 7 - Estado de flujo de efectivo y la NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar: Acuerdos de financiamiento con proveedores.
- Modificación a la NIIF 21 - Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera: Falta de intercambiabilidad.

Tal como se indica en la nota 3.a, las normas e interpretaciones detalladas en (i) e (ii) sólo serán aplicables al Fondo en forma supletoria a las normas de la SBS cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero. La Gerencia del Fondo no ha determinado el efecto de estas normas en la preparación de sus estados financieros debido a que no han sido adoptadas por la SBS.

iii) Principales pronunciamientos emitidos por la SBS en el año 2023 -

En el año 2023, la SBS ha publicado las siguientes normas:

- Resoluciones SBS No.0066-2023 del 13.01.23 y No.468-2023 del 14.02.2023 Modificación del Reporte No.13 "Control de Límites Globales e Individuales aplicables a las Empresas del Sistema Financiero"
- Resoluciones SBS No.467-2023 del 13.02.2023; No.01214-2023 del 05.04.2023; No.01828-2023 del 29.05.2023 y No.01829-2023 del 29.05.2023 Modificaciones a los Capítulos II, III, IV y V del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.

Durante el año 2022, la SBS ha publicado, entre otros, los siguientes pronunciamientos:

- Oficio Múltiple No.21952-2022-SBS del 30.05.2022 Canal de envío y plazo de presentación de Reportes de Controversias.
- Oficio Múltiple No.25858-2021-SBS del 23.06.2022 Precisiones sobre las medidas establecidas mediante el Decreto de Urgencia N°015-2022.

4 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

a) Instrumentos financieros -

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

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que se originan, y se clasifican como activos, pasivos o instrumentos de patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generados por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados.

Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros clasificados como de patrimonio se registran directamente en el patrimonio.

El Fondo clasifica sus instrumentos financieros en una de las siguientes categorías definidas por la NIC 39, y establecidas en la Resolución SBS No.7033-2012: (i) activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y (v) otros pasivos financieros. El Fondo 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 el momento de su reconocimiento inicial depende de la finalidad con la que hayan sido adquiridos y de sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción que sean directamente atribuibles 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.

Posteriormente, los instrumentos financieros se miden a valor razonable o costo amortizado, de acuerdo con su clasificación. Véase en las notas 4.e y 4.f una descripción de la política contable aplicable para la medición posterior de los instrumentos financieros que mantiene el Fondo.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren de la entrega de éstos dentro de un plazo establecido, de acuerdo con regulaciones o convenciones de mercado son reconocidas en la fecha de negociación.

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

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al disponible, las inversiones, las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE), la cartera de créditos directa y los otros activos y pasivos en general, excepto cuando se indique lo contrario en la nota correspondiente relacionada con el activo o pasivo. Asimismo, se considera como instrumentos financieros a todos los instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre, la clasificación por categoría de los activos y pasivos financieros del Fondo es como sigue:

	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable para negociación o con fines de cobertura	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2023						
Activos financieros						
Disponible	-	3,069,470	-	-	-	3,069,470
Inversiones	-	-	-	52,919	-	52,919
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE), neto	-	10,819,526	-	-	-	10,819,526
Cartera de créditos, neto	-	21,271	-	-	-	21,271
Otras cuentas por cobrar, neto	-	24,032	-	-	-	-
Derivados de cobertura	59,474	-	-	-	-	59,474
	<u>59,474</u>	<u>13,934,299</u>	<u>-</u>	<u>52,919</u>	<u>-</u>	<u>14,046,692</u>
Pasivos financieros						
Obligaciones con el público	-	-	-	-	234	234
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	4,286,128	4,286,128
Valores y títulos en circulación	-	-	-	-	4,597,002	4,597,002
Derivados de cobertura	354,493	-	-	-	-	354,493
Cuentas por pagar	-	-	-	-	1,365,276	1,365,276
	<u>354,493</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,248,640</u>	<u>10,603,133</u>

	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable para negociación o con fines de cobertura				Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	Créditos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Inversiones a vencimiento			
	S/000	S/000	S/000	S/000		
Al 31 de diciembre de 2022						
Activos financieros						
Disponibles	-	1,547,486	-	-	-	1,547,486
Inversiones	-	-	34,140	229,349	-	263,489
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE), neto	-	9,792,936	-	-	-	9,792,936
Carteras de créditos, neto	-	26,587	-	-	-	26,587
Otras cuentas por cobrar, neto	-	151,221	-	-	-	151,221
Derivados de cobertura	128,359	-	-	-	-	128,359
	<u>128,359</u>	<u>11,607,019</u>	<u>34,140</u>	<u>229,349</u>	<u>-</u>	<u>11,910,078</u>
Pasivos financieros						
Obligaciones con el público	-	-	-	-	202	202
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	2,052,946	2,052,946
Valores y títulos en circulación	-	-	-	-	5,325,406	5,325,406
Derivados de cobertura	158,629	-	-	-	-	158,629
Cuentas por pagar	-	-	-	-	938,559	938,559
	<u>158,629</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,317,113</u>	<u>8,475,742</u>

b) Reconocimiento de ingresos y gastos -

i) Ingresos y gastos por intereses -

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del año en el que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y de las tasas de interés establecidas.

Para los ingresos por intereses que corresponden a las cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE) y a la cartera de créditos directa, el tratamiento contable es como sigue:

Ingreso por intereses de las cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE) -

El reconocimiento de ingresos por las cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso - COFIDE) se realizará aplicando el principio del devengado netos del Premio de Buen Pagador, mientras no se cumplan las condiciones de suspensión del reconocimiento de ingresos por créditos riesgosos, de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS No.11356-2008 y sus modificatorias.

Las reprogramaciones de las cuotas de los subpréstamos MIVIVIENDA generan un pasivo diferido por los intereses reprogramados, los cuales se devengan con las recuperaciones del capital de las cuotas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo presenta intereses en suspenso por las cuotas impagas de tres entidades financieras (Financiera TFC, CRAC Raiz y AELUCOOP), las cuales se encuentran registradas en cuentas de orden.

Ingreso por intereses de la cartera de créditos directa -

Los ingresos por intereses de la cartera de créditos se reconocen en los resultados del año en el que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan y de las tasas de interés pactadas libremente con los prestatarios.

Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de riesgo crediticio "Dudoso" y "Pérdida", son reconocidos en el estado de resultados cuando son cobrados. Si la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a la categoría de riesgo crediticio "Normal", "Con problemas potenciales" o "Deficiente", se reestablece el reconocimiento de los ingresos por intereses sobre la base del devengado (Véase las categorías de clasificación por riesgo crediticio en la nota 4.D.

ii) Premio al Buen Pagador (PBP) -

El PBP es un beneficio otorgado directamente por el Fondo con recursos propios. En un inicio el Premio del Buen Pagador formó parte de los sub préstamos otorgados, vía el Fideicomiso COFIDE, como atributo del sub préstamo y el reconocimiento del gasto en los resultados del Fondo se realiza en base al comportamiento del pago de los subprestatarios. Actualmente y hasta el 2039 aproximadamente el Fondo deberá reconocer este gasto.

Hasta noviembre de 2023, el PBP era un beneficio que se otorgaba con la entrega del subpréstamo (como parte de la cuota inicial), reconociendo la totalidad del gasto en resultados en el momento del desembolso.

c) Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) y provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos, a través de COFIDE, en favor de las IFI, las cuales canalizan los recursos del Fondo para la colocación de los productos MIVIVIENDA.

El Fondo debe constituir mensualmente provisiones genéricas y específicas para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) sobre aquellos créditos que se encuentren vigentes en el periodo que se esté procesando, considerando el saldo del préstamo, estado de la garantía, el factor total de CRC, la clasificación crediticia del deudor, para lo cual la Gerencia adoptó los criterios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "SBS") en la Resolución No.11356-2008 y sus modificatorias; asimismo, el Fondo ha establecido una metodología interna para segmentar y determinar el riesgo crediticio de éstas cuentas por cobrar en dos etapas:

Etapa 1: División de Saldos

Considerando el Factor de Cobertura Total (CRC y CRCA), divide el saldo capital de cada crédito desembolsado en (a)Saldo con cobertura y (b)Saldo sin Cobertura, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Saldo con cobertura: se obtiene multiplicando el Saldo Capital por el Factor de Cobertura Total.
- Saldo sin cobertura: se obtiene de la diferencia de Saldo Capital menos el Saldo con CRC.

Es de precisar que el Saldo con cobertura es definido a partir de la constitución de la garantía hipotecaria.

Etapa 2: Cálculo de Provisiones

Considerando la división de la etapa 1, el Fondo ha establecido una metodología interna para segmentar y determinar el riesgo crediticio de las cuentas por cobrar en dos componentes:

Primer Componente: Provisión Riesgo IFI, la cual se calcula sobre el saldo sin cobertura y considerando la clasificación crediticia de la IFI.

La clasificación crediticia de la IFI es la clasificación regulatoria asignada, por el FMV, en función a una puntuación total de la combinación del nivel de riesgo del rating interno, cumplimiento de indicadores críticos, diversificación de portafolio y grado de cumplimiento de pago principalmente, no obstante, dado que la metodología de rating interno se encuentra en constante revisión, al obtener una reducción de clasificación de riesgo de la IFI, esto se corrobora mediante una ficha de evaluación independiente a la IFI afectada y se puede determinar mantener la clasificación anterior previa aprobación del Comité de Riesgos.

- Para créditos sin garantía: La Provisión por Riesgo IFI se calcula como el producto del Saldo sin Cobertura por la tasa SBS de la Tabla 1, considerando la clasificación crediticia de la IFI.
- Para Créditos con Garantía: La Provisión por Riesgo IFI se calcula como el producto del Saldo sin Cobertura por la tasa SBS de la Tabla 2, considerando la clasificación crediticia de la IFI.

Segundo Componente: Provisión Cobertura de Riesgo Crediticio (CRC) - riesgo subprestatario: La Provisión por CRC se calcula sólo para créditos con garantía hipotecaria constituida, sobre el saldo con cobertura y considerando la clasificación crediticia del Subprestatario.

Tratándose de la clasificación crediticia de los deudores minoristas (subprestatario), se toma en cuenta su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de atraso, así como en la clasificación de los deudores en las otras empresas del sistema financiero, en caso de aplicación del alineamiento. Esta clasificación es determinada por la Institución Financiera Intermediaria.

La provisión por Cobertura de Riesgo Crediticio se calcula como el producto del Saldo con cobertura por la tasa SBS de la Tabla 2, considerando la clasificación crediticia del subprestatario. En caso que el valor de la garantía sea menor al saldo de la deuda, la garantía cubre primero al Saldo sin cobertura con lo cual la tasa SBS para este componente puede ser de la Tabla 1.

Debemos mencionar que la cláusula decimo tercera del convenio de canalización de recursos suscrito entre la IFI y COFIDE, indica que la IFI cederá al Fondo los derechos sobre su cartera de sub prestamos por el monto que adeude, cuando existan circunstancias especiales calificadas por el Fondo o por COFIDE que dificulten la recuperación de los recursos otorgados en prestamos.

Adicionalmente, por aquellas IFI por las cuales se activó la la cláusula decimotercera del Convenio de Canalización de Recursos firmado con COFIDE, y cuyas acreencias están registradas aún como parte del rubro cuentas por cobrar (Convenio fideicomiso – COFIDE), la provisión por incobrabilidad se realiza considerando el riesgo subprestatario.

El Fondo aplica los siguientes porcentajes para determinar su provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso COFIDE), considerando la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”

Provisión Genérica:

La tasa mínima de provisión genérica que el FMV debe constituir sobre los créditos de deudores clasificados en categoría Normal es 0.70%.

Provisión Específica:

Las tasas mínimas de provisiones específicas que el FMV debe constituir sobre los créditos de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la Normal son las siguientes:

Categoría de riesgo	Tabla 1	Tabla 2
Con problemas potenciales (CPP)	5.00%	2.50%
Deficiente	25.00%	12.50%
Dudoso	60.00%	30.00%
Pérdida	100.00%	60.00%

Tabla 1: Crédito sin garantía

Tabla 2: Crédito con garantía

d) Cartera de créditos y provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa -

Comprende la cartera de créditos recibidos por FMV como consecuencia de la activación de la cláusula décima tercera del Reglamento de Créditos. Al ser retirados de la administración del Fidecomiso COFIDE (registrado en cuentas por cobrar) es clasificado como Créditos Hipotecarios para la Vivienda.

i) Tipos de crédito -

De acuerdo con la Resolución SBS No.11356-2008, la clasificación de los créditos por tipo es como sigue: créditos corporativos, créditos a grandes empresas, créditos a medianas empresas, créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente, créditos de consumo no revolventes y créditos hipotecarios para vivienda. Esta clasificación considera la naturaleza del cliente, el propósito del crédito, el tamaño del negocio medido por los ingresos, el nivel de endeudamiento, entre otros. El Fondo sólo mantiene créditos hipotecarios en su cartera de créditos directa.

ii) Categorías de clasificación por riesgo crediticio -

Las categorías de clasificación del deudor por riesgo crediticio establecidas por la SBS son las siguientes: Normal, Con problemas potenciales (CPP), Deficiente, Dudoso y Pérdida, las cuáles son asignadas con base en el nivel de cumplimiento del deudor con los pagos de su crédito.

iii) Provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa -

El Fondo determina la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS No.11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Requisitos de Provisiones".

De acuerdo con la Resolución SBS No.11356-2008, existen dos clases de provisiones para la cartera de créditos directa: la provisión genérica y la provisión específica. La provisión genérica se registra de manera preventiva para aquellos créditos directos de deudores con calificación de riesgo crediticio Normal, en adición, se registra un componente procíclico cuando la SBS ordena su aplicación. La provisión específica se registra para aquellos créditos directos de deudores con calificación de riesgo crediticio superior a Normal.

El cálculo de la provisión se realiza de acuerdo con la clasificación otorgada al deudor, y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo de si los créditos están respaldados por garantías preferidas autoliquidables (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central, valores mobiliarios pertenecientes al Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas (primera prenda sobre instrumentos financieros o bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros). Las garantías recibidas son consideradas a su valor estimado de realización, determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del Sistema Financiero o de Seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia). Los porcentajes aplicados para determinar la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa son los siguientes:

<u>Categoría de riesgo crediticio</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Garantía preferida</u>	<u>Garantía preferida de muy rápida realización</u>	<u>Garantía preferida autoliquidable</u>
Normal	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Con problemas potenciales (CPP)	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%

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa se presenta descontada del saldo del activo correspondiente (nota 8).

e) Instrumentos financieros derivados -

De acuerdo con la Resolución SBS No.1737-2006 "Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las empresas del Sistema Financiero" y sus modificatorias, los instrumentos financieros derivados se registran en la fecha de negociación.

Derivados para negociación -

Al inicio, los instrumentos financieros derivados para negociación son reconocidos en el estado de situación financiera al costo, y posteriormente son medidos a su valor razonable, reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera según corresponda, y la ganancia o pérdida por valorización en el resultado del año. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en cuentas de riesgos y compromisos contingentes (cuentas fuera de balance) en la moneda comprometida.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de negociación es estimado sobre la base de tipos de cambio y tasas de interés de mercado.

Derivados de cobertura -

Un instrumento financiero derivado de cobertura es registrado como tal si, en la fecha de su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en los flujos de efectivo que genere serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la fecha de negociación del instrumento financiero derivado, y durante el plazo de cobertura. Una cobertura es considerada altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura estén en un rango de 80% a 125%.

Cobertura de flujos de efectivo -

Un instrumento financiero derivado de cobertura de flujos de efectivo es valorizado y reconocido a su valor razonable, pudiendo afectar tanto cuentas patrimoniales como cuentas de resultados. La parte efectiva del ajuste a su valor razonable se reconoce en cuentas patrimoniales (del estado de resultados y otro resultado integral), mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

Si el derivado vence, es vendido, finaliza o se ejecuta, o deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de cobertura, la relación de cobertura termina de manera prospectiva y los saldos registrados en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral, según corresponda, son transferidos al estado de resultados en el plazo de vigencia de la partida cubierta.

f) Inversiones -

iv) Inversiones a vencimiento -

En esta categoría se incluyen los instrumentos de deuda cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y que además cumplen con los siguientes requisitos:

i) han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento; ii) el Fondo deberá tener la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento; y iii) son instrumentos distintos de los que, en el momento del reconocimiento inicial, el Fondo haya designado para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados o como activos disponibles para la venta.

Asimismo, deberán contar con la clasificación de por lo menos dos clasificadoras de riesgo locales o del exterior, y las calificaciones deberán estar dentro de los parámetros establecidos por la SBS, quedando excluidos de este requerimiento los instrumentos de Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación que corresponde a la deuda soberana de Perú.

El registro contable inicial de estos activos financieros se efectúa a valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean atribuibles de manera directa a la adquisición.

La medición posterior de estas inversiones se efectúa a costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier pérdida por deterioro de valor es reconocida en el estado de resultados.

v) Inversiones disponibles para la venta -

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no estén clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas y participaciones en negocios conjuntos. Asimismo, se incluirán todos los valores que por norma expresa la SBS señale.

El registro inicial de estas inversiones se efectúa a valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición. La medición posterior de estas inversiones se efectúa a valor razonable; en el caso de instrumentos representativos de capital que no cuenten con precios cotizados en mercados activos y cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera confiable, deben medirse al costo. Asimismo, en el caso de instrumentos representativos de deuda, previo a la medición a valor razonable, debe actualizarse su costo amortizado, y a partir de éste debe reconocerse la ganancia o pérdida por los cambios en el valor razonable.

La ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, se reconoce de manera directa en el patrimonio hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del año, excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en los resultados cuando se presentan.

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 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.

Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio relacionadas con instrumentos representativos de capital se reconocen en la cuenta "Resultados no realizados" del patrimonio, mientras que aquellas relacionadas con instrumentos representativos de deuda se reconocen en el resultado del año.

Los ingresos por intereses de las inversiones disponibles para la venta son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva, considerando el plazo del instrumento. Las primas o descuentos derivados de la compra son considerados en el cálculo de la tasa de interés efectiva.

Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando se establece el derecho a recibir el pago.

vi) Evaluación de deterioro -

La Resolución SBS No.7033-2012 y modificatorias, así como la Resolución SBS No.2610-2018, establecen una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento. Dicha metodología contempla el análisis de lo siguiente:

Instrumentos de deuda -

Al cierre de cada trimestre, para toda la cartera de inversiones en instrumentos de deuda, se deberá evaluar las siguientes ocurrencias:

- 1 Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- 2 Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor, en al menos 2 "notches", desde el momento en que se adquirió el instrumento; donde un "notch" corresponde a la diferencia mínima entre dos calificaciones de riesgo dentro de una misma escala de calificación.
- 3 Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
- 4 Los datos observables indican que, desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros con características similares al instrumento evaluado, existe una disminución medible en sus flujos de efectivo futuros estimados, aunque no pueda todavía identificársele con activos financieros individuales del grupo.
- 5 Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- 6 Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considera como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su costo amortizado a dicha fecha.

- 7 Disminución prolongada en el valor razonable. Se considera como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el costo amortizado de 12 meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el período de 12 meses previos se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes.

El valor razonable por utilizar a efectos de evaluar los criterios 6 y 7 es aquel considerado para efectos de la valorización de los instrumentos de deuda disponibles para la venta, de acuerdo con los criterios establecidos por la indicada Resolución, independientemente de la clasificación contable que tenga el instrumento de deuda. Sin embargo, si el descenso en el valor razonable en el instrumento representativo de deuda es consecuencia íntegramente de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo, este descenso no debe considerarse como indicio de deterioro.

En caso se cumplan por lo menos 2 de las situaciones antes descritas, se considerará que existe deterioro de valor. En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
- Renegociación de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o problemas financieros vinculados al emisor.
- Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.

Por otro lado, si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión adicional para cualquier tipo de inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y deberá ser registrada en los resultados del año en el que la SBS lo solicite.

g) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los bienes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo se registran a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10
Vehículos	5

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados. Toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo y aumentan su vida útil más allá del tiempo estimado al inicio.

Los valores residuales y la vida útil se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas, y la ganancia o pérdida generada se incluye en los resultados del año.

h) Activos intangibles -

Los activos intangibles, comprenden desarrollos de softwares, softwares y licencias de software utilizados en las operaciones del Fondo. Los softwares y licencias de software se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirirlas o poner en uso el programa específico. Estos activos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta considerando una vida útil de 1 a 5 años como máximo de 5 años.

El método de amortización se revisa con frecuencia periódica para asegurar que sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de activos intangibles.

i) Desvalorización de activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo o de los activos intangibles pueda no ser recuperable, la Gerencia del Fondo revisa el valor de dichos activos a fin de verificar que no existe ningún deterioro en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados. El valor recuperable es el mayor valor entre el precio de venta neto y su valor en uso.

El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su período de depreciación o amortización. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor de los activos de larga duración que mantiene al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

j) Bienes realizables y recibidos en pago

Los bienes realizables y los bienes embargados y recuperados mediante acciones judiciales se registran por el valor determinado por un tribunal o árbitro o por el valor acordado en el contrato de pago en especie. Los bienes recuperados por rescisión de contrato se registran inicialmente por el valor más bajo entre el saldo de la deuda impaga y el valor neto realizable del bien recuperado. Si el saldo de la deuda impaga es superior al saldo del bien recuperado, la diferencia se reconoce como pérdida, siempre que su recuperación sea improbable.

El tratamiento para constituir provisiones para este tipo de bienes es de acuerdo con la Resolución SBS No.1535-2005 "Reglamento para el tratamiento de los activos recuperados y adjudicados y provisiones", y es como sigue:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recuperación para todos los bienes recibidos.
- En el caso de los inmuebles, se constituirá una provisión mensual por deterioro en un plazo no superior a 42 meses sobre el valor neto obtenido durante el duodécimo o el decimoctavo mes de su adjudicación o recuperación, en función de la concesión de una prórroga por parte de la SBS, y hasta completar el 100% del valor contable del activo. Cada año se compara el valor neto contable de los inmuebles con el valor de realización determinado por un tasador independiente cualificado, y en caso de que este valor sea inferior, se registra una provisión por deterioro.
- En el caso de los bienes que no son inmuebles, se hace una provisión para el saldo restante en un plazo no superior a 18 o 12 meses, dependiendo de si se concede una prórroga por parte 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 deberá ser reconocida en el estado de resultados. En caso el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no se podrá reconocer contablemente el mayor valor.

La actualización anual de la valuación de estos bienes determinada por un perito tasador independiente implica, de ser necesario, la constitución de provisiones por desvalorización.

k) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta neta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable al Fondo.

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigentes a la fecha en la que se estime que el impuesto a la renta diferido activo se realice o que el impuesto a la renta diferido pasivo se cancele.

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se reconoce sin tener en cuenta el momento en el que se estima que las diferencias temporales se anulen. El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el impuesto a la renta diferido activo pueda utilizarse.

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 "Impuesto a la Renta" en los casos que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por el Fondo en la determinación del impuesto a la renta.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuesto diferidos y corrientes en los casos en los que el Fondo tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por el Fondo respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

l) Provisiones y contingencias -

vii) Provisiones -

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

viii) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es más que probable que se produzca el ingreso de recursos.

m) Otro resultado integral -

En el otro resultado integral se presentan los resultados no realizados de las inversiones disponibles para la venta, resultados no realizados de la parte eficaz de la valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, y la parte de la valorización que corresponde a la diferencia de cambio a medida que se afecta la partida cubierta. Estos saldos se presentan neto del impuesto a la renta diferido relacionado.

n) Efectivo y equivalentes al efectivo -

El efectivo y equivalentes al efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponde a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera que incluyen depósitos con vencimientos originales menores o iguales a 90 días, excluyendo el disponible de los Fideicomisos.

o) Adeudos y valores emitidos -

El Fondo registra y presenta las obligaciones de la empresa por la obtención de recursos y financiamientos, contratados con las empresas del sistema financiero del país y/o las instituciones financieras del exterior, bajo la modalidad de créditos directos y administración de líneas de crédito, para ser aplicados a fines específicos.

El Fondo tiene obligaciones contraídas por las emisiones de los bonos emitidos que han sido colocados y que se encuentran en circulación, sujetas a las condiciones establecidas contractualmente, de conformidad con las normas legales que la autorizan.

Este rubro se registra inicialmente a valor razonable en la fecha de negociación incluyendo los costos de financiamiento, si los hubiere, Posteriormente el reconocimiento del gasto es en base al costo amortizado.

p) Saldos en moneda extranjera -

El estado de situación financiera incluye saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales están registrados al tipo de cambio en soles (S/) establecido por la SBS, que al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es de US\$1 = S/3.709 y US\$1 = S/3.814, respectivamente. También, se mantienen posiciones en Euros (EUR), las cuales están registradas al tipo de cambio en soles (S/) establecido por la SBS, que al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es de EUR 1= S/4.099702 y EUR 1= S/4.082200, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el Banco Central de Reserva del Perú, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre de 2023, los tipos de cambio compra y venta utilizados son US\$1= S/3.705 y US\$1= S/3.713, respectivamente (US\$1= S/3.808 compra y US\$1= S/3.820 venta al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre, los sados en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2023</u> <u>US\$000</u>	<u>2022</u> <u>US\$000</u>
Activos		
Disponible	113,559	37,838
Inversiones	8,390	60,623
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE), neto	4,293	8,326
Cartera de créditos, neto	8	13
Otras cuentas por cobrar, neto	121	33,017
Derivados de cobertura	6,059	2,902
Otros activos, neto	160	658
Total activos	<u>132,590</u>	<u>143,377</u>
Pasivos		
Adeudos y Obligaciones Financieras	(1,038,060)	(919,379)
Derivados de cobertura	-	-
Cuentas por pagar	(567)	(557)
Provisiones y otros pasivos	(206)	(262)

	<u>2023</u> <u>US\$000</u>	<u>2022</u> <u>US\$000</u>
Total pasivos	(1,038,833)	(920,197)
Posición pasiva neta	(906,243)	(776,820)
Instrumentos financieros derivados, neto	910,000	775,000
Posición neta en dólares estadounidenses	<u>3,757</u>	<u>(1,820)</u>
	<u>2023</u> <u>€000</u>	<u>2022</u> <u>€000</u>
Activos		
Disponible	10,006	38
Otras cuentas por cobrar, neto	800	40
Derivados de cobertura	1,109	563
Total activos	<u>11,915</u>	<u>641</u>
Pasivos		
Adeudos y obligaciones financieras	(276,135)	(229,430)
Otros pasivos		(37)
Total pasivos	<u>(276,135)</u>	<u>(229,467)</u>
Posición pasiva neta	<u>(264,220)</u>	<u>(228,826)</u>
Instrumentos financieros derivados, neto	265,395	229,576
Posición neta en euros	<u>1,175</u>	<u>750</u>

e) Participación a los trabajadores -

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

f) Tratamiento contable de los fideicomisos

El registro de las operaciones de los fideicomisos administrados por el Fondo se realiza de conformidad con lo establecido en la Resolución SBS No.980-2006 "Reglamento del Fondo MIVIVIENDA S.A.", es decir, en una sola cuenta del estado de situación financiera. La contabilidad de los fideicomisos se mantiene separada para fines de control.

g) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo reclasificó S/125,736 miles por concepto de margin call, por los derivados a esa fecha, registrados en el rubro "otras cuentas por cobrar" al rubro "disponible", debido en aplicación a una recomendación de la SBS en su vista de inspección realizada en el 2023.

5 DISPONIBLE

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Bancos y otras empresas del Sistema Financiero		
Banco Central de Reserva del Perú	2,260	2,690
Cuentas corrientes y de ahorro (a)	2,713,592	1,506,497
Depósitos a plazo (b)	37,000	38,140
Rendimientos devengados del disponible	189	136
	<u>2,753,041</u>	<u>1,547,463</u>
Otras disponibilidades	315,118	23
Rendimientos devengados - Otras disponibilidades	1,405	125,736
Prov. Riesgo País - Depósito en el exterior	(94)	(126)
	<u>3,069,470</u>	<u>1,673,096</u>

(a) Al 31 de diciembre, corresponde principalmente a saldos denominados en soles y dólares estadounidenses, que son de libre disponibilidad, y generan intereses a tasas de mercado, según se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Cuentas corrientes		
Banco Internacional del Perú S.A.A.– Interbank	1,086,784	981,143
Banco de la Nación	346,124	216,130
Banco Interamericano de Finanzas – Banbif	311,436	203,634
Banco BBVA Perú	325,986	241
Banco de Crédito del Perú S.A.	300,195	110
Scotiabank del Perú S.A.A.	343,067	105,087
	<u>2,713,592</u>	<u>1,506,345</u>
Cuenta de ahorro		
Banco BBVA Perú	-	152
	<u>2,713,592</u>	<u>1,506,497</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a depósitos a plazo en bancos del país denominados en soles, que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas efectivas anuales en soles de 7.05%, con vencimientos original menor o igual a 90 días.

6 INVERSIONES

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	2023			2022		
	Costo	Ganancia	Valor	Costo	Ganancia	Valor
	amortizado	(pérdida) no realizada	en libros	amortizado	(pérdida) no realizada	en libros
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Inversiones disponibles para la venta						
Bonos corporativos (a)	-	-	-	33,901	(252)	33,649
Más:						
Rendimientos devengados	-	-	-	491	-	491
	-	-	-	34,392	(252)	34,140
Inversiones a vencimiento						
Bonos corporativos (b)	31,088	-	31,088	107,080	-	107,080
Bonos Soberanos de la República del Perú	21,194	-	21,194	31,351	-	31,351
Depósitos a plazo (c)	-	-	-	87,722	-	87,722
Más:						
Rendimientos devengados	-	-	637	-	-	3,196
	52,282	-	52,919	226,153	-	229,349
	52,282	-	52,919	260,545	(252)	263,489

(a) Al 31 de diciembre, corresponde a bonos adquiridos a empresas del sistema financiero local, de primer nivel, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	S/000	S/000
Banco Internacional del Perú S.A.A.– Interbank	-	27,693
Banco de Crédito del Perú S.A.	-	5,956
Banco BBVA Perú	-	-
	-	33,649

(b) Al 31 de diciembre, corresponde a bonos adquiridos a empresas corporativas y del sistema financiero del país, de primer nivel, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	S/000	S/000
Banco BBVA Perú	-	38,914
Abengoa Transmisión Norte S.A.	31,088	37,695
Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	30,471
Consortio Transmantaro S.A.	-	-
	31,088	107,080

En el año 2016, el Fondo reclasificó bonos corporativos y bonos soberanos de la República del Perú que mantenía clasificados como inversiones disponibles para la venta hacia inversiones a vencimiento. El valor en libros en la fecha de reclasificación ascendía a miles de S/620,965, y la pérdida no realizada acumulada en el patrimonio ascendía a miles de S/11,846; este último importe está siendo transferido a resultados en el plazo remanente de dichos instrumentos, los cuales vencen en el año 2042.

En los años 2023 y 2022, se ha transferido a resultados miles de S/638 y miles de S/858, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el valor en libros de estas inversiones, el cual incluye intereses devengados, asciende a miles de S/52,919 y miles de S/140,560, respectivamente.

- (c) Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no mantiene depósitos a plazos mayores a 90 días, sin embargo al 31 de diciembre de 2022, corresponde a depósitos a plazo en bancos del país denominados en dólares estadounidenses, con vencimiento original mayor a 90 días por US\$23 millones, que generan intereses a tasas efectivas anuales entre 3.22% y 3.27%.

Mediante acuerdo de Directorio No.017-080-2019 del 12 de abril de 2019, se aprobó el nuevo Manual de Políticas y Procedimientos de Inversión del Fondo, que estableció que, a partir de esa fecha, las inversiones adquiridas por el Fondo deben ser clasificadas como disponibles para la venta. Las inversiones con las que el Fondo cuenta al cierre del periodo 2023, fueron adquiridas antes del acuerdo antes indicado.

Al 31 de diciembre, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento son los siguientes:

	Vencimiento	Tasas de interés efectivas anuales							
		2023				2022			
		PEN		USD		PEN		USD	
		Min. %	Max. %	Min. %	Max. %	Min. %	Max. %	Min. %	Max. %
Inversiones disponibles para la venta									
Bonos corporativos	-	-	-	-	-	-	-	1.18	1.32
Inversiones a vencimiento									
Bonos corporativos	Set-28	-	-	-	6.21	-	-	4.61	6.54
Bonos soberanos de la República del Perú	Ago-31/Feb- 42	4.81	6.95	-	-	4.10	6.95	-	-
Depósitos a plazo		-	-	-	-	-	-	3.22	3.27

Al 31 de diciembre, las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento, presentan los siguientes vencimientos:

	2023		2022	
	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000
De 1 a 12 meses	-	-	34,140	119,804
De 1 a 5 años	-	31,119	-	10,541
Más de 5 años	-	21,800	-	99,004
	-	52,919	34,140	229,349

7 CUENTAS POR COBRAR (CONVENIO FIDEICOMISO - COFIDE), NETO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
Nuevo Crédito MIVIVIENDA	10,817,454	9,706,065
Crédito Complementario Techo Propio	227,149	224,026
Crédito MIVIVIENDA Tradicional	15,870	32,154
Crédito MIHOGAR	19,097	25,748
Crédito MICONSTRUCCIÓN	2,463	4,230
Crédito MICASA MÁS	3,531	4,019
Crédito MIVIVIENDA Estandarizado	1,538	2,021
Crédito MITERRENO	108	141
	<u>11,087,209</u>	<u>9,998,404</u>
Más (menos):		
Rendimientos devengados de cuentas por cobrar	18,756	15,545
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(286,439)	(221,013)
	<u>10,819,526</u>	<u>9,792,936</u>

De acuerdo con lo descrito en la nota 2, ante cada solicitud de la IFI, el Fondo desembolsa recursos al Fideicomiso - COFIDE para que esta los canalice a los prestatarios finales, los cuales son utilizados en el otorgamiento de créditos hipotecarios para la adquisición de viviendas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 12° del Decreto Supremo No.001-99-MTC. Asimismo, mensualmente el Fideicomiso - COFIDE transfiere al Fondo las recuperaciones, prepagos o cancelaciones de cuentas por cobrar efectuadas por las IFI mensualmente a través del cobro automático de las cuotas de las deudas mediante cargo en la cuenta corriente que el deudor mantiene en el BCRP.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el número de prestatarios finales es de 112,054 y 108,478, respectivamente. No existe concentración de riesgo de crédito significativa en las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE), debido al tipo de operaciones crediticias que mantiene el Fondo.

Al 31 de diciembre, la composición del saldo de las Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) de acuerdo con las características de los créditos promocionados por el Fondo, es como sigue:

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	Con cobertura riesgo crediticio	Sin cobertura riesgo crediticio	Total	Con cobertura riesgo crediticio	Sin cobertura riesgo crediticio	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Nuevo Crédito MIVIVIENDA	3,373,667	7,443,787	10,817,454	2,337,699	7,368,366	9,706,065
Crédito Complementario Techo Propio	33,798	193,351	227,149	25,300	198,726	224,026
Crédito MIVIVIENDA Tradicional	7,094	8,776	15,870	13,724	18,431	32,155
Crédito MIHOGAR	7,313	11,783	19,096	8,947	16,801	25,748
Crédito MICONSTRUCCIÓN	1,411	1,051	2,462	1,047	3,183	4,230
Crédito MICASA MÁS	1,662	1,870	3,532	1,241	2,777	4,018
Crédito MIVIVIENDA Estandarizado	513	1,025	1,538	674	1,347	2,021
Crédito MITERRENO	28	80	108	70	71	141
	<u>3,425,486</u>	<u>7,661,723</u>	<u>11,087,209</u>	<u>2,388,702</u>	<u>7,609,702</u>	<u>9,998,404</u>

- a) Las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) están clasificadas por calificación de riesgo crediticio del deudor, según lo establecido por las normas de la SBS vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. De acuerdo con lo indicado en la nota 4.C, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) se determina en dos componentes, sobre la base de la clasificación de la IFI y de los prestatarios finales (o subprestatarios).

- Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) sin cobertura de riesgo crediticio clasificadas por riesgo crediticio de las IFI es como sigue:

Categorías de riesgo IFI	2023		2022	
	S/000	%	S/000	%
Normal	7,372,557	66.49	7,375,978	73.77
Con problema potencial	17,611	0.16	23,607	0.24
	<u>7,390,168</u>	<u>66.65</u>	<u>7,399,585</u>	<u>74.01</u>
Total cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE)	<u>11,087,209</u>	<u>100.00</u>	<u>9,998,404</u>	<u>100.00</u>

- Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) con cobertura de riesgo de crédito (CRC) clasificadas por riesgo crediticio del prestatario final es como sigue:

Categorías de riesgo del prestatario final	2023		2022	
	S/000	%	S/000	%
Normal	3,032,590	27.35	2,107,008	21.42
Con problema potencial	72,812	0.66	38,626	0.39
Deficiente	64,063	0.58	32,002	0.33
Dudoso	101,375	0.91	68,193	0.69
Pérdida	154,646	1.40	103,471	1.06
	<u>3,425,486</u>	<u>30.90</u>	<u>2,349,300</u>	<u>23.87</u>
Total cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE)	<u>11,087,209</u>	<u>100.00</u>	<u>9,998,404</u>	<u>100.00</u>

- A continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) al 31 de diciembre de 2023 con activación de cláusula decimotercera del contrato por IFI a quienes no les corresponde el factor de cobertura de riesgos crediticio (CRC):

IFI	2023		2022	
	S/000	%	S/000	%
Financiera TFC en Liquidación	220,551	1.99	220,758	2.21
COOPAC AELU en Liquidación	1,798	0.01	1,798	0.02
CRAC Raíz en Liquidación	8,599	0.08	-	-
COOPAC Quillacoop	707	0.01	924	0.01
COOPAC San Francisco	1,771	0.02	2,298	0.02
CMAC Tacna	2,688	0.02	2,996	0.03
CRAC Prymera	37	0.00	59	0.00
COOPAC Santa María Magdalena	207	0.00	266	0.00
COOPAC Pacífico	35,196	0.32	-	-
	<u>271,555</u>	<u>2.45</u>	<u>229,099</u>	<u>2.29</u>
Total cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE)	<u>11,087,209</u>	<u>100.00</u>	<u>9,998,404</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, estas cuentas por cobrar han sido provisionadas considerando la calificación de riesgo crediticio del subprestatario, debido a que Financiera TFC, COOPAC AELU y CRAC Raíz fueron intervenidas por la SBS con fecha 12 de diciembre de 2019, 23 de agosto de 2021 y 10 de agosto de 2023 respectivamente, además dada la activación de la cláusula decimotercera del convenio de canalización de recursos suscritos con las IFIs COOPAC Quillacoop en junio 2020, COOPAC San Francisco en julio 2021, CMAC Tacna en agosto 2021, CRAC Prymera en noviembre 2021, COOPAC Santa María Magdalena en diciembre 2021 y COOPAC Pacífico en agosto 2023, por presentar deterioro en sus indicadores financieros.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) con activación de cláusula decimotercera clasificadas por riesgo crediticio del prestatario final es como sigue:

Categorías de riesgo del prestatario final	2023		2022	
	S/000	%	S/000	%
Normal	178,400	1.61	163,617	1.64
Con problema potencial	11,094	0.10	6,251	0.06
Deficiente	12,681	0.11	8,181	0.08
Dudoso	32,868	0.30	19,283	0.19
Pérdida	36,512	0.33	31,767	0.32
	<u>271,555</u>	<u>2.45</u>	<u>229,099</u>	<u>2.29</u>
	<u>11,087,209</u>	<u>100.00</u>	<u>9,998,404</u>	<u>100.00</u>

El saldo de estas cuentas por cobrar ha sido provisionado considerando la calificación de riesgo crediticio del subprestatario. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la provisión relacionada a estas cuentas por cobrar asciende a miles de S/54,646 y a miles de S/42,071 respectivamente.

- b) Las tasas de interés anuales para los productos activos que ofrece el Fondo son fijas, y han sido establecidas con la finalidad de promover el otorgamiento de créditos hipotecarios. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, son como sigue:

	2023	2022
	%	%
Nuevo Crédito MIVIVIENDA	6.9; 6.75; 7.4; 7.9	7.6; 7.1, 6.6, 6.2, 5,6
Crédito MIVIVIENDA Tradicional	6.25 y 8	6.25 y 8
Crédito Complementario Techo Propio	7.25; 7.90	7.25
Crédito MIHOGAR	7.6; 8.3	7.6; 8.3
Crédito MI CONSTRUCCIÓN	7.5; 8.00; 9.00	7.5; 8.00; 9.00
Crédito MIVIVIENDA Estandarizado	8.2; 6.9; 9.25; 7.3	8.2; 6.9; 9.25; 7.3
Crédito MICASA MAS	6.50; 7.10; 7.70	6.50; 7.10; 7.70
Crédito MITERRENO	9	9

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Saldo al inicio del año	221,013	211,333
Adiciones debitadas a resultados	115,636	74,569
Recupero de provisiones	(50,181)	(64,808)
Diferencia de cambio	(29)	(81)
Saldo al final del año	<u>286,439</u>	<u>221,013</u>

La Gerencia considera que el nivel de la provisión para incobrabilidad de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) cubre las eventuales pérdidas que puedan generarse a la fecha del estado de situación financiera, y ha sido efectuada cumpliendo con los requerimientos normativos de la SBS vigentes y las políticas internas establecidas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

8 CARTERA DE CREDITOS, NETO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Cartera de créditos directos		
Créditos vigentes	19,186	24,086
Créditos refinanciados	164	201
Créditos vencidos	85,120	88,809
Créditos en cobranza judicial	72	72
	<u>104,542</u>	<u>113,168</u>
Más (menos) :		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	343	345
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(83,614)	(86,926)
	<u>21,271</u>	<u>26,587</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de créditos está compuesta principalmente por el portafolio de créditos hipotecarios transferido al Fondo por Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren (en adelante Ex CRAC Luren) y por la Ex Cooperativa de Ahorro y Crédito PrestaPerú, que mediante Resoluciones SBS No.3503-2015 del 19 de junio de 2015 y No.5826-2019 del 11 de diciembre de 2019, entraron en proceso de liquidación, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cartera de créditos directa clasificada por tipo de producto MIVIVIENDA es como sigue:

	<u>Cantidad de prestatarios</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Nuevo Crédito MIVIVIENDA	1,486	1,776	93,699	101,238
Crédito Complementario Techo Propio	909	990	12,415	13,176
Crédito MI CONSTRUCCIÓN	7	12	236	313
Crédito MIVIVIENDA Tradicional	1	1	41	41
Crédito MIHOGAR	481	518	12,182	13,257
Ingresos diferidos	-	-	(14,031)	(14,857)
	<u>2,884</u>	<u>3,297</u>	<u>104,542</u>	<u>113,168</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de créditos directa está respaldada por garantías preferentes por miles de S/43,083 (miles de S/53,355 al 31 de diciembre de 2023) y garantías no preferentes por miles de S/82,110 (miles de S/93,429 al 31 de diciembre de 2022). En los años 2023 y 2022, los cobros de la cartera de créditos directa ascienden a miles de S/13,813, y miles de S/16,071, respectivamente.

Al 31 de diciembre, de acuerdo con la normativa de la SBS, la clasificación de riesgo crediticio de los prestatarios de la cartera de créditos directa es como sigue:

	Cantidad de prestatarios		Saldos	
	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000
Normal	539	835	16,785	21,366
Con problemas potenciales	42	56	1,481	1,542
Deficiente	48	53	1,111	1,292
Dudoso	108	153	2,498	3,912
Pérdida	2,147	2,200	82,667	85,056
	<u>2,884</u>	<u>3,297</u>	<u>104,542</u>	<u>113,168</u>

La tasa de interés efectiva anual de la cartera de créditos ha sido fijada con base en las condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la tasa de interés anual mínima y máxima en moneda nacional de la cartera de créditos directa es de 8 y 16%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses en suspenso de los créditos que están en situación de vencidos, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías de riesgo crediticio "Dudoso" o "Pérdida" ascienden a miles de S/41,827 y miles de S/38,986, respectivamente. Estos intereses son reconocidos en el estado de resultados cuando son cobrados.

Al 31 de diciembre, el saldo de la cartera de créditos directa clasificada por vencimiento es como sigue:

	2023		2022	
	S/000	%	S/000	%
Créditos vigentes y refinanciados				
Hasta 1 mes	112	0.11%	142	0.15%
De 1 a 3 meses	228	0.22%	287	0.30%
De 3 meses a 1 año	1,050	1.00%	1,325	1.36%
De 1 a 5 años	7,070	6.76%	8,916	9.17%
Más de 5 años	12,091	11.57%	15,248	15.68%
	<u>20,551</u>	<u>19.66%</u>	<u>25,918</u>	<u>26.65%</u>
Más (menos):				
Créditos vencidos y en cobranza judicial	98,022	93.76%	102,108	86.20%
Ingresos diferidos de créditos vencidos y en cobranza judicial	(12,831)	(12.27%)	(13,227)	(11.13%)
Ingresos diferidos de créditos vigentes y refinanciados	(1,200)	(1.15%)	(1,631)	(1.73%)
	<u>104,542</u>	<u>100.00%</u>	<u>113,168</u>	<u>100.00%</u>

En los años 2023 y 2022, el movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Saldo al inicio del año	86,926	88,929
Adiciones	1,575	3,458
Recupero de provisiones	(4,886)	(5,458)
Diferencia de cambio	(1)	(3)
Saldo al final del año	<u>83,614</u>	<u>86,926</u>

La Gerencia considera que el nivel de la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directa cubre las eventuales pérdidas que puedan generarse a la fecha del estado de situación financiera, y ha sido determinada cumpliendo con los requerimientos normativos de la SBS vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Cuentas por cobrar a Fideicomisos CRC y PBP (a)	18,882	24,941
Cuentas por cobrar a bancos en liquidación (b)	99,202	99,944
Cuentas por cobrar Cartera de Ex - CONEMINSA (c)	12,663	12,730
Cuentas por cobrar a COOPAC Presta Perú (d)	8,775	8,775
Cuenta por cobrar a ICCGSA (e)	3,794	3,794
BFH desembolsados en exceso, por recuperar (f)	2,468	2,468
Cuenta por Cobrar a Fideicomisos vinculados a MarkaGroup (g)	2,402	-
Otras cuentas por cobrar (h)	4,113	2,037
	<u>152,299</u>	<u>154,689</u>
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (i)		
Bancos en liquidación	(99,202)	(99,944)
Cartera Ex – CONEMINSA	(12,595)	(12,633)
Cuentas por cobrar a COOPAC Presta Perú	(8,774)	(8,775)
Cuenta por cobrar a ICCGSA	(3,794)	(3,794)
BFH desembolsados en exceso, por recuperar	(2,468)	(2,468)
Otras cuentas por cobrar	(1,434)	(1,331)
	<u>(128,267)</u>	<u>(128,945)</u>
	<u>24,032</u>	<u>25,744</u>

(a) Corresponde al saldo de los activos netos (activos totales menos pasivos totales) de los fideicomisos administrados por el Fondo, que aseguran el pago de la cobertura de riesgo crediticio (CRC) a las IFI, y del premio al buen pagador (PBP) a quienes hubieran accedido a este beneficio como parte de los Programas de crédito que ofreció el Fondo en el 2007. A continuación, se presentan los saldos antes mencionados al 31 de diciembre:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Fideicomiso CRC y PBP Nuevos Soles	8,383	7,806
Fideicomiso CRC y PBP Dólares estadounidenses	10,499	17,135
	<u>18,882</u>	<u>24,941</u>

En junio de 2007, mediante actos constitutivos suscritos por el Fondo como fiduciario y fideicomitente, se constituyeron estos fideicomisos en administración, con el propósito de asegurar la disponibilidad de recursos para que el Fondo cumpla con las obligaciones emanadas de los Contratos de Servicio CRC y PBP suscritos con ciertas IFI, asimismo para asegurar que dichos recursos se administren de manera eficiente.

El registro de las operaciones de estos fideicomisos se realiza de conformidad con lo establecido en la Resolución SBS No.980-2006 "Reglamento del Fondo MIVIVIENDA S.A.", es decir, en una sola cuenta del estado de situación financiera. La contabilidad de los fideicomisos se mantiene separada para fines de control y muestra los siguientes saldos al 31 de diciembre:

Fideicomiso CRC y PBP Nuevos Soles

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Estado de situación financiera		
Activos		
Disponibles	6,409	2,318
Inversiones disponibles para la venta (*)	-	1,514
Inversiones a vencimiento (*)	<u>1,974</u>	<u>3,974</u>
Total activos	<u>8,383</u>	<u>7,806</u>
Patrimonio y excedente neto		
Resultados acumulados	5,466	4,972
Excedente de cobranzas, neto	2,944	2,917
Resultados no realizados	<u>(27)</u>	<u>(83)</u>
Total patrimonio y excedente neto	<u>8,383</u>	<u>7,806</u>
Utilidad neta	<u>494</u>	<u>505</u>

Fideicomiso CRC y PBP Dólares Americanos:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Estado de situación financiera		
Activos		
Disponibles	2,635	6,145
Inversiones disponibles para la venta (*)	-	2,085
Inversiones a vencimiento (*)	<u>7,864</u>	<u>8,905</u>
Total activos	<u>10,499</u>	<u>17,135</u>
Patrimonio y excedente neto		
Patrimonio inicial	-	4,911
Resultados acumulados	374	2,222
Excedente de cobranzas, neto	10,589	10,524
Resultados no realizados	<u>(464)</u>	<u>(522)</u>
Total patrimonio y excedente neto	<u>10,499</u>	<u>17,135</u>
Utilidad neta	<u>374</u>	<u>538</u>

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por depósitos a plazo, certificados de depósito, entre otros, que el Fondo, antes de ser una empresa financiera supervisada por la SBS (antes de enero de 2006) mantenía en ciertas instituciones financieras que entraron en proceso de liquidación. El detalle de los saldos y su provisión al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
Capital		
Banco Nuevo Mundo en Liquidación	51,652	52,205
Banco República en Liquidación	39,922	39,922
Banco Banex en Liquidación - Dación en pago	5,140	5,285
Banco República en Liquidación - Dación en pago	2,488	2,532
	<u>99,202</u>	<u>99,944</u>
Menos: Provisión por incobrabilidad		
Banco Nuevo Mundo en Liquidación	(51,652)	(52,205)
Banco República en Liquidación	(39,922)	(39,922)
Banco Banex en Liquidación - Dación en pago	(5,140)	(5,285)
Banco República en Liquidación - Dación en pago	(2,488)	(2,532)
	<u>(99,202)</u>	<u>(99,944)</u>

Durante el proceso de liquidación de estas instituciones financieras, realizado bajo la supervisión e intervención de la SBS, el Fondo ha recibido bienes muebles, inmuebles y cobranza de créditos como parte de pago de estas acreencias.

La Gerencia del Fondo ha provisionado el 100% de estas cuentas por cobrar y reconoce los recuperos que percibe cuando se realizan. En el año 2023 se ha recibido recuperos del Banco Nuevo Mundo en Liquidación por miles de S/(553) mientras que en el 2022 el Fondo no ha recibido recuperos de los bancos en liquidación.

La Gerencia del Fondo considera que la provisión para incobrabilidad de las cuentas por cobrar a bancos en liquidación constituida al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad relacionado.

- (c) Corresponde a la cartera de créditos hipotecarios otorgados por la Compañía de Negociaciones Mobiliarias e Inmobiliarias S.A. - CONEMINSA, recibida por el Fondo en el marco del Contrato de Dación en Pago del 30 de diciembre de 2003 para su administración y recuperación.
- (d) En agosto de 2019, luego de activar la cláusula decimotercera del Convenio de Canalización de Recursos suscrito con COOPAC Presta Perú, el Fondo autorizó el retiro del saldo adeudado por esta IFI de la administración del Fideicomiso COFIDE por miles de S/74,462. Demandándole en forma directa el pago de las cuotas pendientes del adeudado que mantenía con el Fondo por el período febrero hasta agosto de 2019 por miles de S/4,230. En el año 2021, luego de concretarse la transferencia de la cartera de créditos hipotecarios de COOPAC Presta Perú al Fondo, se reclasificó miles de S/4,534 de Otras cuentas por cobrar a clientes de la COOPAC Presta Perú a Cuentas por cobrar a COOPAC Presta Perú y miles de S/69,928 a Cartera de créditos (nota 8).
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a la cuenta por cobrar a Ingenieros Civiles Contratistas Generales S.A.C. (ICCGSA) por los papeles comerciales que el Fondo mantenía con ellos y que vencieron el 22 de octubre de 2018, por los cuales reconoció una cuenta por cobrar y una provisión por incobrabilidad de miles de S/3,794, de los cuales miles de S/3,500 corresponden a capital y miles de S/294 a intereses.

En el año 2022, se incorporó a las Cuentas por cobrar a COOPAC Presta Perú con miles de S/11, que corresponden al pago de cuotas de un subprestatario efectuado a los Administradores Temporales de la COOPAC. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las otras cuentas por cobrar a COOPAC Presta Perú tienen una provisión para incobrabilidad de 100%.

- (f) Corresponde a un reclamo a terceros (entidades técnicas) por el exceso de pago de un bono otorgado por el MVCS, denominado Bono Familiar Habitacional (BFH), el cual es administrado por el Fondo.

- (g) Esta cuenta por cobrar a los fideicomisos vinculados a Marka Group, corresponde principalmente a los BFH pendientes de recuperación.
- (h) Otras cuentas por cobrar, agrupan principalmente los rubros de las cuentas por cobrar al Fideicomiso Las Garzas, Fideicomiso Urb. Municipalidad de Ucayali, depósitos en garantía por alquileres y reclamos a terceros.
- (i) En los años 2023 y 2022, el movimiento de la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Saldo al inicio del año	128,945	128,884
Adiciones	121	675
Recupero de provisión	(591)	(272)
Diferencia de cambio, neta	(208)	(342)
Saldo al final del año	<u>128,267</u>	<u>128,945</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar registrada al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, cubre de manera adecuada el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

10 DERIVADOS DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo tiene compromisos de compra-venta de moneda extranjera a futuro (“forwards”), contratos de intercambio de flujos en distintas monedas (“swaps de moneda - CCS” por sus siglas en Inglés) y contratos de intercambio de tasas de interés (“swaps de tasa de interés - IRS” por sus siglas en inglés). La Gerencia de Riesgos calcula la eficacia de cada derivado de cobertura y este cálculo se visualiza en las plantillas de valorización individuales de cada derivado y, de forma consolidada, se visualiza el porcentaje de eficacia en los reportes de valorización diarios.

Al 31 de diciembre, los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se presentan como cuentas por cobrar (activo) o cuentas por pagar (pasivo), según corresponda:

	2023			Vencimiento	2022			Subyacente	
	Activo	Pasivo	Nominal		Activo	Pasivo	Nominal		
	S/000	S/000	S/000		S/000	S/000	S/000		
Flujo de efectivo									
Forward de moneda	-	-	-		226	-	10,107	Enero 2023	Depósitos
Swap de moneda POS	-	-	-		1,019	98	6,123	Marzo 2023	Adeudos
Swap de moneda CCS	53,343	334,696	4,241,653	Entre 2027 (abril) , 2029 (diciembre), 2031 (mayo, setiembre y noviembre) y 2032 (junio y diciembre)	101,083	145,806	3,553,325	Abril de 2027, mayo, setiembre, noviembre de 2031 y junio de 2032	Adeudos y emisiones
Swap de moneda IOS	-	-	-		24	24	-	Marzo de 2023	Adeudos
Valor razonable									
Forward de moneda	1,308	19,797	111,270	Entre febrero, marzo y abril del 2024	1,025	859	125,442	Enero de 2023	Margin Call
Swap de moneda POS					20,630	587	76,280	Enero de 2023	Emisiones
Swap de moneda CCS	4,909	-	332,846	Entre 2024 (mayo y agosto) y 2025 (junio)	4,352	11,255	295,437	Entre mayo y agosto de 2024 y junio de 2025	Adeudos
Provisión Riesgo Pais									
Provision Riego Pais	-86				-133				
	<u>59,474</u>	<u>354,493</u>	<u>4,685,769</u>		<u>128,326</u>	<u>158,629</u>	<u>4,066,714</u>		

IOS: Interest only swaps, POS: Principal only swaps.

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los valores de referencia de las operaciones con instrumentos financieros derivados son registrados en cuentas fuera de balance en la moneda comprometida.

En los años 2023 y 2022, el Fondo contrató “forwards de moneda” negociados y liquidados en el período, los cuales generaron pérdida por miles de S/3,615 y ganancia por miles de S/2,840, respectivamente, reflejadas en el estado de resultados en el rubro resultados por operaciones financieras (nota 20).

Asimismo, en los años 2023 y 2022, los instrumentos financieros de cobertura contratados por el Fondo generaron pérdida neta por miles de S/127,739 y miles de S/116,557, respectivamente, lo cual es explicado principalmente por el costo de cobertura de los financiamientos en moneda extranjera que mantiene el Fondo a diciembre de 2023, reflejado en el estado de resultados en el rubro Resultados por Operaciones Financieras (nota 20). Estas pérdidas son generadas por el costo en intereses que se debe pagar para que nos mantengan fijo el tipo de cambio pactado los mismos que se registran como parte no efectiva en resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, se negoció un mayor número de contratos de derivados de cobertura de “swaps de moneda-CCS” por los nuevos adeudos contraídos.

11 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo y de la depreciación acumulada en los años 2023 y 2022, es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos diversos	Vehículos	Obras en curso	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2022	103	36	143	656	1,090	804	759	-	3,591
Adiciones	-	-	3	1	65	136	-	2	207
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	103	36	146	657	1,155	940	759	2	3,798
Adiciones	-	-	302	112	112	358	-	32	916
Retiros	-	-	(137)	-	-	-	-	(34)	(171)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	103	36	311	769	1,267	1,298	759	-	4,543
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2022	-	12	74	511	1,035	580	759	-	2,971
Adiciones	-	-	15	27	53	52	-	-	147
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	12	89	538	1,088	632	759	-	3,118
Adiciones	-	-	24	30	35	58	-	-	147
Retiros	-	-	(92)	-	-	-	-	-	(92)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	12	21	568	1,123	690	759	-	3,173
Valor Neto en libros									
Al 31 de diciembre de 2022	103	24	57	119	67	308	-	2	680
Al 31 de diciembre de 2023	103	24	290	201	144	608	-	-	1,370

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades financieras en Perú están prohibidas de dar en garantía bienes que conforman el rubro Inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, y solo para efectuar operaciones de esa naturaleza.

En opinión de la Gerencia del Fondo, no existe evidencia de deterioro de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo mantiene inmuebles, mobiliario y equipos totalmente depreciados por miles de S/2,648 y miles de S/2,549, respectivamente.

El Fondo mantiene pólizas de seguro sobre sus principales inmuebles, mobiliario y equipo, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo ha contratado una póliza de seguros contra todo riesgo que cubre el valor de los activos netos del Fondo incluidos los inmuebles, mobiliario y equipo. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguro son razonables para su actividad.

12 OTROS ACTIVOS, NETO

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Activo por impuesto a la renta corriente, neto (a)	31,388	23,982
Activos intangibles, neto (b)	8,813	7,274
Gastos pagados por anticipado (c)	3,264	4,032
Otros (d)	4,187	3,423
	<u>47,652</u>	<u>38,711</u>

(a) A continuación, se presenta la composición del activo por impuesto a la renta corriente:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldo del Impuesto temporal a los activos netos (ITAN) (e)	31,023	11,920
Pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera Categoría	365	-
	-	12,062
	<u>31,388</u>	<u>23,982</u>

(b) Comprende licencias de software utilizadas por los equipos de cómputo del Fondo, cuyo costo al 31 de diciembre de 2023 es de miles de S/22,030 y su amortización acumulada de miles de S/13,217 (costo de miles de S/18,644 y amortización acumulada de miles de S/11,370 al 31 de diciembre de 2022).

Los activos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta en un máximo de 5 años.

	Saldos a 31.12.2023	Adiciones	Retiros y otros ajustes	Saldos al 31.12.2022
	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo:				
Software	15,705	1,896	-	13,809
Licencias	2,164	590		1,574
Software en desarrollo	4,161	2,796	(1,896)	3,261
	<u>22,030</u>	<u>5,282</u>	<u>(1,896)</u>	<u>18,644</u>
Amortización acumulada				
Software	11,749	1,795	-	9,954
Licencias	1,468	52		1,416
	<u>13,217</u>	<u>1,847</u>	<u>-</u>	<u>11,370</u>
Costo neto	<u><u>8,813</u></u>			<u><u>7,274</u></u>

- (c) Los gastos pagados por anticipado corresponden a suscripciones a libros y revistas, servicios de soporte y mantenimiento de software, pólizas seguro, y cargas diferidas. El mayor saldo al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a la contratación y pago por anticipado del servicio de Centro de Datos Compartidos-Custodia de Información según contrato corporativo suscrito a través de FONAFE con el proveedor, por miles de S/1,886.
- (d) El rubro otros agrupan principalmente a las operaciones en trámite por las cobranzas pendientes de recibir de la cartera de créditos hipotecarios así como una operación de cambio de moneda de soles a euros que fue liquidado en enero 2024 y el IGV por pagar a diciembre 2023.
- (e) Corresponder al saldo del ITAN no utilizado al cierre de diciembre 2023.

13 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	Moneda	Vencimiento	Tasa de interés anual %	2023				2022			
				Principal S/000	Ajuste a costo amortizado S/000	Intereses y comisiones S/000	Total S/000	Principal S/000	Ajuste a costo amortizado S/000	Intereses y comisiones S/000	Total S/000
Entidad											
Asociación Francesa de Desarrollo (AFD)	Euros	2031	0.7695-4.23	686,700	(2,406)	2,999	687,293	620,267	(2,958)	1,505	618,814
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	Euros	2031	(*)	442,336	(468)	2,909	444,777	316,908	(548)	1,403	317,763
JP Morgan Chase Bank	Dólar	2029-2032	(**)	1,631,960	(48,310)	29,653	1,613,303	572,100	(37,985)	6,044	540,159
JP Morgan Chase Bank	Soles	2029	7.70	551,550	(17,837)	2,477	536,190	-	-	-	-
Banco de la Nación	Soles	2025-2028	2.5 a 7.15	810,000	-	8,149	818,149	570,000	-	6,210	576,210
BBVA Banco Continental	Soles	2024	7.49	185,000	-	1,416	186,416	-	-	-	-
				<u>4,307,546</u>	<u>(69,021)</u>	<u>47,603</u>	<u>4,286,128</u>	<u>2,079,275</u>	<u>(41,491)</u>	<u>15,162</u>	<u>2,052,946</u>

(*) La línea 1 de crédito con KfW se pactó a una tasa de interés variable Euribor a 6 meses + 110 puntos básicos, por su parte, la línea 2 de crédito con KfW se pactó a una tasa de interés variable Euribor a 6 meses + 81 puntos básicos, ambas líneas fijan la tasa del siguiente cupón en los meses de mayo y noviembre de cada año durante la vida del préstamo.

(**) Las líneas de crédito con JP Morgan se encuentran garantizadas por el Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA), ambas a tasa variable. En el caso de la línea 1 se pactó a una tasa Term SOFR 6 meses + 60 puntos básicos, por su parte, la línea 2 se pactó a una tasa de Term SOFR 6 meses + 87 puntos básicos.

Ciertos contratos de préstamo incluyen cláusulas estándar de cumplimiento de ratios financieros. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, estas cláusulas han sido cumplidas y no representan ninguna restricción para las operaciones del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del préstamo de la AFD asciende a miles de EUR 167,644 (equivalente a miles de S/687,293) sujeto a riesgo de tipo de cambio, siendo cubierto mediante “full cross currency swaps de moneda (CCS)”, por un importe nominal de miles de EUR 157,500 (equivalente a miles de S/645,703) (nota 10). Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, el préstamo de KfW asciende a miles de EUR 108,490 (equivalente a miles de S/444,777), sujeto a riesgo de tipo de cambio, siendo cubierto mediante “full cross currency swap de moneda (CCS)” por un importe nominal de miles de EUR 107,895 (equivalente a miles de S/442,336) (nota 10).

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del préstamo en dólares americanos de JP Morgan Chase Bank asciende a miles US\$434,970 (equivalente a miles de S/1,613,303) sujeto al riesgo de tipo de cambio, siendo cubierto mediante “full cross currency swaps de moneda (CCS)” por un importe nominal de miles de US\$340,000 (equivalente a miles de S/1,261,060) (nota 10) y la diferencia está cubierto con activos en dólares estadounidenses.

A continuación, se presenta el saldo de adeudados y obligaciones financieras clasificadas por vencimiento:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Hasta 3 meses	-	52,299
De 3 meses a 1 año	339,911	66,894
De 1 a 5 años	2,683,605	1,216,714
Más de 5 años	<u>1,262,612</u>	<u>717,039</u>
	<u>4,286,128</u>	<u>2,052,946</u>

14 VALORES Y TITULOS EN CIRCULACION

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

En miles	Tasa de interés nominal anual (%)	Vencimiento	Monto emitido S/000	Valor en libros	
				2023 S/000	2022 S/000
Emisiones locales de bonos corporativos (a)					
Cuarta emisión - Serie A	6.72	Julio de 2026	S/310,000	309,940	309,896
Quinta emisión - Serie A	5.02	Julio de 2026	S/250,000	249,853	249,747
Sexta emisión - Serie A	4.78	Enero de 2027	S/240,210	240,016	239,929
Emisión Global Depository Notes (GDN)	7.00	Febrero de 2024	S/1,500,000	1,499,605	1,498,637
Emisiones internacionales de bonos corporativos					
Primera emisión (b)	3.50	Enero de 2023	US\$96,435	-	367,735
Reapertura primera emisión (c)	3.50	Enero de 2023	US\$76,553	-	291,898
Segundo programa - primera emisión (d)	4.625	Abril de 2027	US\$600,000	2,214,081	2,273,505
322				4,513,495	5,231,462
Intereses por pagar				83,507	93,944
				<u>4,597,002</u>	<u>5,325,406</u>

Los recursos captados por el Fondo a través de la emisión de valores y títulos son destinados a financiar operaciones propias del giro de negocio.

- (a) En Sesión de Directorio celebrada el 24 de junio de 2013, se aprobó la emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos por miles de US\$1,000,000 o su equivalente en soles. En julio de 2016, julio de 2019 y enero 2020, el Fondo efectuó la cuarta, quinta y sexta emisión de bonos corporativos de este programa, respectivamente.

En Sesión de Directorio celebrada el 9 de noviembre de 2016 se aprobó la emisión de Global Depository Notes (GDN) por miles de S/2,000,000. En febrero de 2017 el Fondo emitió GDN por miles de S/1,500,000.

El 15 de enero de 2020 el Fondo efectuó la sexta emisión de bonos corporativos, emitiéndose 48,042 bonos con valor de miles de S/5 cada uno, y valor total de miles de S/240,210, a un plazo de 7 años, con vencimiento el 15 de enero de 2027, a una tasa nominal anual de 4.7813%.

- (b) En enero de 2013, el Fondo emitió bonos bajo la Regla 144 o Regulación S de la Ley de Valores en el mercado internacional. La emisión fue por un importe nominal de miles de US\$500,000, con plazo de vencimiento a 10 años. Los bonos fueron colocados bajo la par, a un precio de 99.15%, con una tasa cupón de 3.50% anual, con pago de interés semestral y amortización al vencimiento.

En enero de 2023 se canceló el saldo de US\$ 96,435 de esta 1ra emisión siendo que en abril de 2022, el Fondo realizó la recompra de bonos de la Primera emisión por un total de miles de US\$403,565 a un precio de 101.26%, pagando un valor total incluido intereses corridos de miles de US\$411,475.

- (c) En febrero de 2017, el Fondo emitió bonos bajo la Regla 144 o Regulación de la Ley de Valores en el mercado internacional, mediante la reapertura de la Primera Emisión denominada "3.5% Notes Due 2023" realizada en enero de 2013. La nueva emisión fue por un importe nominal de miles de US\$150,000, con vencimiento a 6 años. Los bonos fueron colocados bajo la par a un precio de 99.802%, a una tasa cupón de 3.50%, pago de intereses semestral, y amortización al vencimiento.

En enero de 2023 se canceló el saldo de US\$76,553 de esta emisión, siendo que en abril de 2022, el Fondo realizó la recompra de bonos de la reapertura de la Primera emisión por un total de miles de US\$73,447 a un precio de 101.26% pagando un valor total incluido intereses corridos de miles de US\$74,887.

Al 31 de diciembre 2023 ya no tenemos emisiones por coberturar ya que fueron canceladas en enero 2023, sin embargo al 31 de diciembre de 2022, tanto los bonos de la primera emisión internacional como los de la reapertura de la primera emisión estaban sujetos al riesgo de tipo de cambio, siendo cubiertos mediante "forward compra de valor razonable", "principal only swaps (POS)" y "swaps de moneda (CCS)" por un valor nominal de miles de US\$132,770 (equivalente a miles de S/506,385).

- (d) En abril de 2022, el Fondo emitió bonos bajo la Regla 144 o Regulación de la Ley de Valores en el mercado internacional. La emisión fue por un importe nominal de miles de US\$600,000, con plazo de vencimiento a 5 años. Los bonos fueron colocados bajo la par a un precio de 99.652%, con una tasa cupón de 4.625% anual, con pago de interés semestral y amortización al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023, estos bonos están sujetos al riesgo de tipo de cambio, siendo cubiertos mediante "swaps de moneda (CCS)" por un importe nominal de miles de US\$600,000" (equivalente a miles de S/2,225,400). Al 31 de diciembre de 2022, estos bonos estaban sujetos al riesgo de tipo de cambio, siendo cubiertos mediante "swaps de moneda (CCS)" por un importe nominal de miles de US\$580,000" (equivalente a miles de S/2,212,120)A continuación, se presenta el saldo de los valores y títulos en circulación al 31 de diciembre, clasificados por vencimiento:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
De 1 mes a 1 año	1,539,552	669,297
De 1 a 2 años	-	1,538,582
De 2 a 5 años	<u>3,057,450</u>	<u>3,117,527</u>
	<u>4,597,002</u>	<u>5,325,406</u>

Los vencimientos de las emisiones hasta 5 años, calzan con las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso – COFIDE) ya que las mismas son amortizables en el tiempo y tienen una duración entre 5 y 6 años, las emisiones de deuda que el Fondo posee se toman en promedio a una duración de 5 años, todas bajo el formato bullet; asimismo, la mayor parte de adeudos se mantienen una duración de 6 años. Cabe precisar que la estrategia de financiamiento del Fondo busca el calce entre sus activos y pasivos.

15 CUENTAS POR PAGAR, PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
Cuentas por pagar		
BFH y Bono de protección vulnerable de vivienda (a)	766,750	610,643
BBP (capital) asignado a COFIDE (b)	74,712	80,622
Saldos por pagar producto de la conciliación con el MEF (c)	81,822	81,822
Bono arrendamiento de vivienda (BAV) por pagar (d)	13,463	14,718
Aportes de FONAVI (e)	8,644	8,644
Cuentas por pagar a proveedores	6,068	9,071
Ahorro grupo familiar elegible a transferir a entidades técnicas (f)	7,844	5,540
Participación de los trabajadores,	6,650	4,271
Recursos por transferir por cartas fianzas ejecutadas	979	4,086
BBP (capital) recibido del MVCS (g)	93,437	50,375
Bonificación por Convenio de Gestión – FONAFE,	2,346	1,830
Vacaciones y liquidación de beneficios sociales	1,136	868
Bono arrendamiento de emergencia (BAE) (h)	228,566	34,391
Recursos recuperados de Fid. Inmobiliarios (i)	66,783	-
Otros	<u>6,076</u>	<u>3,595</u>
	<u>1,365,276</u>	<u>910,476</u>
Provisiones y otros pasivos		
Ingresos diferidos (j)	47,416	53,003
Provisiones por CRC - Cartera vendida 2007	753	973
Provisión para contingencias	1,513	1,942
Otros (k)	<u>3,766</u>	<u>501</u>
	<u>53,448</u>	<u>56,419</u>

(a) Corresponde a Bonos familiares habitacionales (BFH) y/o Bonos de protección de vivienda vulnerable (BVPP) por devolver al MVCS o desembolsar a entidades técnicas (constructores) para el financiamiento del BFH y de los grupos familiares que accedieron al Programa Techo Propio.

En el año 2023, el Fondo recibió recursos del MVCS para este propósito, mediante Convenios No.002-2023 y No.104-2023 por miles de S/1,090,012, y miles de S/29,700 respectivamente. Asimismo, el Fondo MIVIVIENDA S.A ha transferido a las entidades técnicas y promotores inmobiliarios en el marco del convenio No. 002-2023 por miles S/ 825,506 y del Convenio 104-2023 no se efectuaron desembolsos ya que se encontraba condicionado a los plazos de la Convocatoria.

En el año 2022, el Fondo recibió recursos del MVCS para este propósito, mediante Convenios No.001-2022 y No.116-2022 por miles de S/584,247, y miles de S/446,852, respectivamente, siendo que, al 31.12.2023, el Fondo MIVIVIENDA S.A ha transferido a las entidades técnicas y promotores inmobiliarios en el marco del convenio No.001-2022 y No.116-2022, S/ 583,226 y S/ 446,852 respectivamente con recursos ordinarios. Es importante indicar que con devolución de recursos se han transferido por miles S/ 6,105 y miles de S/ 413, respectivamente.

- (b) Corresponde a los fondos recibidos del MVCS para el otorgamiento del BBP asignado a los créditos autorizados a las IFI (Crédito MIHOGAR y Nuevo Crédito MIVIVIENDA) previa revisión del cumplimiento de los requisitos establecidos en el Reglamento.

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Saldo al inicio de año	80,622	87,317
Asignaciones recibidas	168,605	204,624
Desembolso de BBP para cuota inicial	(168,605)	(204,624)
Aplicación de BBP a cuotas del Crédito MIHOGAR	(672)	(669)
Aplicación de BBP a cuotas del Nuevo Crédito MIVIVIENDA	(5,085)	(5,874)
Aplicación de BBP a cuotas de crédito CRAC Señor de Luren en Liquidación	(153)	(175)
Ajustes reportados	-	23
Saldo al final del año	<u>74,712</u>	<u>80,622</u>

- (c) Corresponde a la recaudación del FONAVI de aquellos contribuyentes sin convenio de estabilidad tributaria, transferida por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT, de acuerdo con lo señalado en el numeral 8.1 del artículo 8° de la Ley No.26969 y literal c) del artículo 5° de la Ley No.26912. De acuerdo a un informe elaborado por asesores externos por la interpretación de la Ley No. 29625, se efectuó un corte a la fecha de entrada en vigencia de la Ley (2018) determinando que el importe en mención se encuentra pendiente de ejecutar para futuros pronunciamientos de SUNAT anteriores a la fecha de corte antes mencionada. En opinión de la gerencia, aún se contemplan resoluciones que conllevarían una obligación futura para el Fondo en la medida que esas resoluciones correspondan antes del 2018.
- (d) Corresponde a un beneficio (subsidio) otorgado a las familias para el arrendamiento de viviendas, incentivando el ahorro para acceder a una vivienda, y mejorando así las condiciones de habitabilidad. Estos fondos deben ser distribuidos por los beneficiarios de la siguiente manera: 70% para el pago de la renta mensual, y el otro 30% al ahorro para la adquisición de una vivienda.

(e) Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Aportes del FONAVI por transferir al MEF (i)	8,023	8,023
Devolución de cheques de FONAVI no recogidos (ii)	621	621
	<u>8,624</u>	<u>8,644</u>

- (i) Corresponde a la recaudación efectuada por la SUNAT de contribuciones al FONAVI de contribuyentes que tienen convenio de estabilidad tributaria en virtud de la Ley No.27071, pendientes de transferir al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).
- (ii) Corresponde a cheques girados desde el año 1999 y hasta el año 2016, pendientes de cobro por parte del beneficiario. Estos cheques se emitieron por concepto de devolución de contribuciones al FONAVI, de acuerdo con comunicaciones de la SUNAT, encargada de la recaudación de estos recursos.
- (f) Corresponde a los saldos por pagar a las entidades técnicas por cuenta de los grupos familiares elegibles que accedieron al Programa Techo Propio en la modalidad de Adquisición de Vivienda Nueva. Este saldo comprende el ahorro depositado por el grupo familiar en cuentas del Fondo.
- (g) Corresponde al saldo de los fondos dinerarios recibidos del MVCS, pendientes de asignación a los beneficiarios que solicitan los productos que ofrece el Fondo. El Fondo realiza la asignación de estos recursos a través de COFIDE, cuando se autorizan los desembolsos a las IFI por los créditos aprobados. A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Saldo al inicio de año	50,376	4,078
Recursos recibidos del MVCS (i)	210,323	248,898
Asignación a BBP (ii)	(168,605)	(204,624)
Transferencia de BBP asignado	4,549	4,753
Devolución de recursos al MVCS	(3,206)	(2,729)
Saldo al final del año	<u>93,437</u>	<u>50,376</u>

- (i) En el año 2023, el Fondo recibió recursos del MVCS que corresponden al nuevo Convenio para la ejecución del BBP No.001-2023-VIVIENDA por miles de S/210,323. En el año 2022, el Fondo recibió recursos del MVCS que corresponden al nuevo Convenio para la ejecución del BBP No.005-2022-VIVIENDA por miles de S/248,898.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2023, la asignación de los recursos para el BBP corresponde a los Convenios No.001-2023 y No.005-2022, por miles de S/118,062 y miles de S/50,543, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, la asignación de los recursos para el BBP corresponde a los Convenios No.005-2022; No.004-2021; No.605-2020 y No.004-2019, por miles de S/199,531; miles de S/3,867; miles de S/237 y miles de S/989, respectivamente.
- (h) El Bono de Arrendamiento de Vivienda para Emergencias es un subsidio otorgado por el estado en atención al Estado de Emergencia declarado por los Decretos Supremos No.029-2023-PCM, No.034-2023-PCM, No.059-2023-PCM y No.072-2023-PCM, prorrogado por los Decretos Supremos No.089-2023-PCM y No.110-2023-PCM, que le Fondo canaliza hacia los beneficiarios.

- (i) Al 31 de diciembre, corresponde al monto recuperado por concepto de BFH de los fideicomisos Lima Bonita, Barranca Bonita, Villas del Alto Laran.
- (j) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a los ingresos diferidos de las cuentas por cobrar (Fideicomiso COFIDE) reprogramadas por miles de S/21,992; a los ingresos diferidos de la cartera refinanciada Ex - Coneminsa por miles de S/181 y a los Ingresos Diferidos correspondientes al ingreso por devengar del Subsidio recibido en virtud al convenio LAIF suscrito con la AFD por miles S/25,167.
- (k) La variación se debe principalmente a la operación en trámite por la compra de moneda SPOT de euros a soles por el monto de S/3.3 millones, operación que se regularizó los primeros días de enero 2024.

16 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital social del Fondo está representado 3,479,607,308 y 3,423,504,780 acciones comunes suscritas y pagadas, respectivamente, cuyo valor nominal es de un sol por acción. El único accionista del Fondo es el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE.

En Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2023, se acordó la capitalización de utilidades del año 2022, neta de la reserva legal por miles de S/56,103. En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2022, se acordó la capitalización de utilidades del año 2021, neta de la reserva legal por miles de S/37,743.

b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, el Fondo debe alcanzar una reserva legal de al menos 35% del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas y sólo puede utilizarse para compensar pérdidas o para su capitalización, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

En las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2023 y el 28 de marzo de 2022, se acordó la constitución de la reserva legal por las utilidades de los años 2022 y 2021 por miles de S/6,234 y miles de S/4,194, respectivamente.

c) Resultados no realizados -

El movimiento de los resultados no realizados en los años 2023 y 2022 se presenta neto de su efecto impositivo, y es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2021	(Cargo) / abono en el estado de otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2022	(Cargo) / abono en el estado de otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2023
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Inversiones disponibles para la venta del Fondo					
Resultado no realizado de inversiones disponibles para la venta	(89)	(163)	(252)	252	-
Resultado no realizado de instrumentos de deuda, reclasificados de "Inversiones disponible para la venta" a "Inversiones a vencimiento"	(5,085)	799	(4,286)	593	(3,693)
	(5,174)	636	(4,538)	845	(3,693)
Impuesto a la renta diferido, nota 24	(380)	(21)	(401)	165	(236)
Sub total	(5,554)	615	(4,939)	1,010	(3,929)
Coberturas de flujo de efectivo					
Resultado no realizado en derivados de cobertura de flujos de efectivo	818,289	(835,268)	(16,979)	(238,080)	(255,059)
Transferencia a resultados de resultados realizados en derivados de cobertura de flujos de efectivo	(790,526)	755,163	(35,363)	137,372	102,009
	27,763	(80,105)	(52,342)	(100,708)	(153,050)
Impuesto a la renta diferido, nota 24	(8,190)	23,631	15,441	29,709	45,150
Sub total	19,573	(56,474)	(36,901)	(70,999)	(107,900)
Inversiones disponibles para la venta CRC - PBP					
Resultado no realizado de inversiones disponibles para la venta	(625)	20	(605)	115	(490)
Impuesto a la renta diferido 24	(20)	26	6	(6)	0
Sub total	(645)	46	(599)	109	(490)
Total	13,374	(55,813)	(42,439)	(69,880)	(112,319)

d) Patrimonio efectivo -

En junio de 2008, mediante Decreto Legislativo No.1028, se modificó la Ley General, estableciéndose que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo que corresponden a la suma de: (i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, (ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y (iii) los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre, en aplicación del Decreto Legislativo No.1028 y modificatorias, el Fondo mantiene los siguientes importes con relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en soles:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Activos y créditos contingentes ponderados por riesgo	479,612	450,132
Patrimonio efectivo total	3,601,608	3,418,147
Patrimonio efectivo básico (Nivel 1)	3,601,491	3,418,147
Patrimonio efectivo básico (Nivel 2)	117	-
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	68.18%	75.94%

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo cumple con las Resoluciones SBS No.2115-2009 - Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, No.6328-2009 - Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado, y No.14354-2009 - Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito y modificatorias. Estas resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos contingentes ponderados para cada tipo de riesgo.

En julio de 2011, la SBS emitió la Resolución No.8425-2011, mediante la cual establece que para determinar el nivel de patrimonio efectivo adicional las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función de su perfil de riesgo, de acuerdo con la metodología descrita en dicha Resolución. En aplicación de dicha norma, el requerimiento de patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 100%, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Fondo asciende a miles de S/231,674 y miles de S/184,160, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo cumple con los requerimientos establecidos en la resolución antes mencionada y no tendrá inconveniente en seguir cumpliéndolos, dado que su patrimonio cubre holgadamente dichos requerimientos.

17 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo mantiene los siguientes procesos contenciosos:

- a) Diversos procesos laborales relacionados con demandas judiciales por el pago de utilidades y reintegro de beneficios sociales, por los cuales tiene registrada una provisión de miles de S/1,492 y miles de S/1,921 respectivamente. Asimismo tiene registrada una provisión para procesos contenciosos administrativos por miles de soles S/21. En opinión de la Gerencia del Fondo y de sus asesores legales esta provisión es adecuada.

- b) Diversos procesos administrativos relacionados a la cancelación de registro de entidades técnicas por infracciones cometidas. En opinión de la Gerencia del Fondo y de sus asesores legales, dichas contingencias no generarían pérdidas a la culminación de dichos procesos.

18 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

Comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Ingresos por intereses		
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso-COFIDE), neto de intereses relacionados con el PBP otorgado por el Fondo (a)	652,132	558,096
Disponibles	166,767	70,458
Inversiones	5,600	9,920
Cartera de créditos directa	5,915	6,894
Atribución a resultados de los Fideicomisos CRC y PBP	867	1,043
Otros ingresos	23	100
	<u>831,304</u>	<u>646,511</u>
Gastos por intereses (b)		
Valores y títulos en circulación (1)	259,950	276,249
Adeudos y obligaciones financieras (2)	165,036	64,951
PBP (capital) otorgado por el Fondo	29,734	38,763
PBP (capital e intereses) – Fideicomiso CRC y PBP	1,099	2,506
	<u>455,819</u>	<u>382,469</u>

- (a) En los años 2023 y 2022, corresponde a los intereses por rendimientos devengados de las Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso – COFIDE) por miles S/660,239 y miles de S/569,374, respectivamente, más los intereses devengados de la cartera reprogramada por miles de S/2,577 y miles de S/2,317, respectivamente, neto de intereses producto del Premio del Buen Pagador por miles S/10,684 y miles de S/13,595, respectivamente.

- (b) En el año 2023, corresponde principalmente a:

- 1) La disminución en el rubro de valores y títulos de miles de soles por S/16,299 se debió principalmente a que en el 2023 se cancelaron la 1ra y la reapertura de la 1ra emisión internacional.
- 2) El aumento en el rubro de adeudos y obligaciones Financieras se debió principalmente al préstamo tomado en el 2023 de JP Morgan cuyos gastos por intereses ascienden por miles S/ 107,496

19 INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Ingresos por servicios financieros		
Comisión por el servicio CRC y PBP	2,349	2,184
Ejecución de cartas fianza constituidas por entidades técnicas - BFH y ahorro familiar	3,369	1,746
Otros	518	444
	<u>6,236</u>	<u>4,374</u>
Gastos por servicios financieros		
Servicio de administración de la cartera de créditos	(1,909)	(2,009)
Servicio de custodia de valores y comisiones bancarias	(327)	(349)
Otros	(22)	(38)
	<u>(2,258)</u>	<u>(2,396)</u>

20 RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Pérdida en productos financieros derivados de cobertura (ver nota10)	(127,739)	(116,557)
Pérdida en instrumentos financieros derivados de negociación (ver nota10)	(3,615)	(2,840)
Ganancia por diferencia de cambio	2,034	1,820
Otros	674	3,248
	<u>(128,646)</u>	<u>(114,329)</u>

21 GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Gastos de personal y directorio (a)	(34,207)	(31,241)
Servicios recibidos de terceros (b)	(22,649)	(22,226)
Impuestos y contribuciones	(621)	(606)
	<u>(57,477)</u>	<u>(54,073)</u>

(a) A continuación, se presenta el detalle de los gastos de personal y directorio:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
Remuneraciones	(12,370)	(12,059)
Participación de los trabajadores	(6,649)	(4,270)
Gratificaciones	(2,346)	(2,200)
Bonificación por Convenio de Gestión – FONAFE	(2,345)	(1,830)
Seguridad y previsión social	(2,017)	(1,846)
Compensación por tiempo de servicios	(1,349)	(1,299)
Vacaciones	(1,354)	(1,159)
Prestaciones alimentarias	(882)	(872)
Otras bonificaciones	(995)	(902)
Subvención de prácticas profesionales	(1,219)	(1,090)
Dietas de directorio	(240)	(251)
Aguinaldo	(286)	(244)
Vestimenta del personal	(885)	(574)
Indemnización por cese de relación laboral	-	(1,321)
Capacitaciones	(274)	(411)
Seguro oncológico	(180)	(136)
Otros	(816)	(777)
	<u>(34,207)</u>	<u>(31,241)</u>

El promedio de empleados del Fondo en los años 2023 y 2022 es de 212 y 205, respectivamente.

(b) A continuación, se presenta el detalle de los gastos por servicios recibidos de terceros:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/000	S/000
Reparación y mantenimiento	(2,857)	(3,011)
Alquiler de bienes e inmuebles	(3,309)	(2,763)
Gastos relacionados a bonos emitidos	(1,367)	(2,298)
Servicios compartidos de tecnologías de información y comunicaciones – FONAFE	(2,453)	(1,845)
Honorarios y consultoría	(3,011)	(1,751)
Servicios de gestión varios	(1,880)	(1,716)
Seguros	(1,636)	(1,641)
Publicidad	(1,775)	(1,161)
Comunicaciones	(1,166)	(1,107)
Servicios de telemarketing	(839)	(1,030)
Movilidad	(179)	(380)
Suministros diversos	(204)	(285)
Gastos de viaje	(121)	(250)
Almacenamiento de documentos	(198)	(207)
Otros gastos	(1,654)	(2,781)
	<u>(22,649)</u>	<u>(22,226)</u>

22 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

Comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Otros ingresos		
Intereses de Margin Call	-	775
Ingresos cartera Ex – CONEMINSA	64	76
Otros ingresos	1,924	1,352
	<u>1,988</u>	<u>2,203</u>
Multas	(37)	(33)
Otros gastos	(47)	(535)
	<u>(84)</u>	<u>(568)</u>
Total otros ingresos y gastos, neto	<u>1,904</u>	<u>1,635</u>

23 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El Fondo está sujeto al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la tasa del Impuesto a la renta es de 29.5%, sobre la renta neta imponible, según lo establecido en el Decreto Legislativo No.1261.

La tasa del Impuesto a la renta aplicable a la distribución de dividendos y a cualquier otra forma de distribución de utilidades es de 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017, en adelante.

Cabe señalar que 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 solo por sus rentas de fuente peruana. En términos generales las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país están 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 CDI con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur. Se suma el CDI con Japón (Resolución Legislativa No.31098, ratificada mediante Decreto Supremo No.060-2020-RE que entró en vigencia el 29 de enero 2021).

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 estos y en todos los casos estará gravado con el Impuesto a renta con una tasa de 15% y 30% sobre base bruta, respectivamente, esto en tanto no corresponda la aplicación de los CDI, por lo que no aplicaría retención. 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) El Fondo al calcular su base imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ha determinado un Impuesto a la renta corriente de miles de S/37,271 . Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo determinó impuesto a la renta corriente por pagar de miles de S/23,934.

En los años 2023 y 2022, el gasto por impuesto a la renta comprende lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Impuesto a la renta corriente	(37,271)	(23,934)
Impuesto de la renta diferido	<u>(1,320)</u>	<u>(2,178)</u>
	<u>(38,591)</u>	<u>(26,112)</u>

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>130,761</u>	<u>100.00%</u>	<u>88,448</u>	<u>100.00%</u>
Gasto teórico	<u>(38,574)</u>	<u>29.50%</u>	<u>(26,092)</u>	<u>29.50%</u>
Más (menos) :				
Efecto neto de partidas permanentes	<u>(16)</u>	<u>0.01%</u>	<u>(20)</u>	<u>0.02%</u>
Impuesto a la renta	<u>(38,591)</u>	<u>29.51%</u>	<u>(26,112)</u>	<u>29.52%</u>

Impuesto temporal a los activos netos

- d) El Fondo está afecto al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es de 0.4% para los ejercicios 2023 y 2022, aplicable al monto de los activos netos que excedan de miles de S/1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución. El Fondo ha calculado el Impuesto temporal a los activos netos para el año 2023 en miles de S/47,943 (miles de S/44,115 en el año 2022).

Impuesto a las transacciones financieras

- e) Por los ejercicios 2022 y 2021, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% ello conforme a la Ley No.29667, y resultando aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del Sistema Financiero, salvo que esté exonerada.

Unidad tributaria

- f) Para los años 2023 y 2022, el valor de la unidad impositiva tributaria (UIT) asciende a S/4,950 y S/4,600, respectivamente.

Revisión fiscal de la autoridad tributaria

- g) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por el Fondo en los cuatro años posteriores al año de la presentación de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años diciembre 2018 a diciembre 2022 del Fondo están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Por otro lado, las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2019 al 2022 del Fondo están pendientes de fiscalización. En el año 2022, la Administración Tributaria inició y concluyó una fiscalización parcial del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2018 que resultó sin observaciones significativas. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado al resultado del ejercicio en el que quede determinado.

Así, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estos procesos tributarios y los años pendientes de revisión fiscal, no han de generar pasivos significativos que impacten los resultados financieros del Fondo, lo que se condice con lo señalado en la CINIIF 23.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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 el Fondo, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en el que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

24 ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido ha sido calculado siguiendo el método del pasivo y se atribuye a las siguientes partidas:

	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>(Cargo) abono a resultados</u>	<u>(Cargo) abono a patrimonio</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2022</u>	<u>(Cargo) abono a resultados</u>	<u>(Cargo) abono a patrimonio</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2023</u>
Activo diferido							
Provisión genérica para cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE)	16,529	2,493	-	19,022	1,739	-	20,761
Provisión para cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) ajuste 2017 (*)	4,592	(1,134)	-	3,458	(650)	-	2,808
Pérdidas no realizadas por valorización de derivados con fines de cobertura	-	553	15,466	16,019	1,437	29,684	47,140
Perdidas no realizadas de inversiones disponibles para la venta	26	-	48	74	-	(74)	-
Ingresos diferidos por cartera de crédito	4,673	(290)	-	4,383	(244)	-	4,139
Perdidas no realizadas por inversiones de Fideicomisos CRC- PBP	-	7	-	7	(7)	-	-
Provisión de cuentas por cobrar a clientes Prestaperú	1,338	1,247	-	2,585	-	-	2,585
Provisión de cuentas por cobrar a ICCGSA	1,119	-	-	1,119	-	-	1,119
Ingresos diferidos por Reprogramaciones de ctas x cob Fidei. COFIDE	8,175	(916)	-	7,259	(771)	-	6,488
Otros	3,730	1,081	-	4,811	341	17	5,169
Total activo diferido	<u>40,182</u>	<u>3,041</u>	<u>15,514</u>	<u>58,737</u>	<u>1,845</u>	<u>29,627</u>	<u>90,209</u>
Pasivo diferido							
Ganancias no realizadas por inversiones de Fideicomisos CRC- PBP	(19)	19	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas de instrumentos de deuda, reclasificados de "Inversiones disponible para la venta" a "Inversiones a vencimiento"	(407)	-	(69)	(476)	-	240	(236)
Ganancias no realizadas por valorización de derivados con fines de cobertura	(8,191)	-	8,191	-	-	-	-
Nivelación por diferencia de cambio de activos y pasivos monetarios	(19,473)	(1,255)	-	(20,728)	(3,773)	-	(24,501)
Adeudados y obligaciones financieras	(749)	(1,652)	-	(2,401)	4	-	(2,397)
Costos incurridos por Emisiones	(157)	(2,331)	-	(2,488)	604	-	(1,884)
Total pasivo diferido	<u>(28,996)</u>	<u>(5,219)</u>	<u>8,122</u>	<u>(26,093)</u>	<u>(3,165)</u>	<u>240</u>	<u>(29,018)</u>
Total activo diferido neto	<u>11,186</u>	<u>(2,178)</u>	<u>23,636</u>	<u>32,644</u>	<u>(1,320)</u>	<u>29,867</u>	<u>61,191</u>

25 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Fondo se relacionan principalmente con la colocación crediticia de recursos a través de instituciones financieras del país a personas naturales para la adquisición de vivienda. Estas instituciones financieras son evaluadas y se les asigna una línea de crédito de largo plazo. Asimismo, el Fondo participa en labores de incentivo a la construcción y de la promoción de la vivienda y gestiona recursos recibidos del Estado (tales como el Bono Familiar Habitacional) y propios, invirtiéndolos, principalmente en cuentas corrientes remuneradas y depósitos a plazo, inversiones de renta fija y de grado de inversión, con la finalidad de rentabilizarlos y preservar su valor en el tiempo, asegurando la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones y actividades crediticias.

En este sentido, la gestión de riesgos financieros comprende la administración de los principales riesgos, que por la naturaleza de sus operaciones enfrenta el Fondo; éstos son: el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y el riesgo operacional.

- Riesgo de crédito: es la posibilidad de pérdidas por incapacidad o falta de voluntad de los deudores, emisores, contrapartes o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales.
- Riesgo de mercado: es la posibilidad de pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas, derivadas de variaciones en las condiciones del mercado. Generalmente incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de precio, entre otros.
- Riesgo de liquidez: es la posibilidad de que el Fondo no pueda cumplir con el pago al vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial.
- Riesgo de operación: es la posibilidad de pérdidas por procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información (TI) o eventos externos.

Para el manejo de estos riesgos, el Fondo cuenta con una estructura y organización especializadas en la gestión, sistemas de medición y reporte, y procesos de mitigación y cobertura.

(i) Estructura y organización de la gestión de riesgos -

El Fondo cuenta con una estructura de gobierno y gestión que le permiten articular la administración y control de los riesgos que enfrenta.

Directorio -

El Directorio del Fondo es responsable de establecer una adecuada gestión integral de riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo. El Directorio está permanentemente informado sobre el grado de exposición de los diversos riesgos que enfrenta.

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

Comité de riesgos -

El Comité de Riesgos (en adelante Comité “CR”) es un órgano colegiado creado por acuerdo del Directorio. Por delegación del Directorio y dentro de los límites que este fije, podrá aprobar las políticas y la organización para la gestión integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen. El Comité define el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Fondo está dispuesto a asumir en el desarrollo del negocio y decide las acciones necesarias para la implementación de las medidas correctivas requeridas, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos. El Comité sesiona de manera mensual y está conformado por un mínimo de tres, uno de ellos es quien preside el Comité, más el Gerente General y el Gerente de Riesgos. El Comité reporta periódicamente al Directorio los acuerdos tomados y temas tratados en las sesiones del Comité de Riesgos.

Comité especial de auditoría -

El Comité Especial de Auditoría (en adelante “el Comité Especial”) es un órgano colegiado creado por acuerdo de Directorio. Es responsable de asistir al Directorio en su propósito de vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, evaluar las actividades realizadas por los auditores internos y externos, y vigilar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno implementado. El Comité está conformado por tres miembros del Directorio que no desempeñan cargo ejecutivo en el Fondo.

En las reuniones del Comité Especial participan como invitados el Gerente General y el Jefe de la Oficina de Auditoría Interna, así como los funcionarios que el Comité Especial estime necesarios.

El Comité Especial se reúne al menos una vez al mes y remite al Directorio informes trimestrales sobre los temas tratados. Sin embargo, podrá reunirse con la frecuencia que sea necesaria según la prioridad y cantidad de temas a discutir, cuando lo determine el Presidente del Comité o cuando lo soliciten como mínimo dos de sus miembros.

Comité de gestión activos y pasivos -

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (en adelante “el Comité ALCO”, por sus siglas en inglés) es un órgano colegiado creado por acuerdo de Directorio. Tiene como principal función gestionar la estructura financiera del estado de situación financiera del Fondo, en función de las metas de rentabilidad y riesgo. El Comité también es responsable de proponer nuevos productos u operaciones o estrategias que contengan componentes de riesgo de mercado y de riesgo de liquidez. Asimismo, es el canal de comunicación con las áreas generadoras de riesgo de mercado y de liquidez. El Comité sesiona mensualmente y está conformado por el Gerente General, el Gerente Comercial, el Gerente de Finanzas y el Gerente de Riesgos.

Gerencia general -

El Gerente General tiene la responsabilidad de implementar en el Fondo una adecuada gestión integral de riesgos. Dirige y coordina los esfuerzos de las diversas Gerencias y oficinas, velando por establecer un adecuado balance entre el riesgo y la rentabilidad. La Gerencia de Riesgos es un órgano de línea y depende directamente de la Gerencia General; es la encargada de proponer las políticas, procedimientos y metodologías para una gestión integral de riesgos competente, promover el alineamiento de las medidas de tratamiento de los riesgos del Fondo con los niveles de apetito y tolerancia al riesgo y el desarrollo de controles apropiados. La Gerencia de Riesgos está conformada por el Departamento de Riesgo de Mercado, Liquidez y Operacional y por el Departamento de Riesgo de Crédito y Seguimiento de Cartera.

Auditoría interna -

La Oficina de Auditoría Interna reporta funcionalmente al Directorio y administrativamente al Gerente General. Proporciona servicios independientes y objetivos de aseguramiento y consulta. Ayuda al Fondo a cumplir sus objetivos, aplicando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo del Fondo.

Su organización y funcionamiento están en concordancia con lo establecido en la Ley General y en el Reglamento de Auditoría Interna.

(ii) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

El Fondo utiliza para la gestión de riesgo diferentes modelos y herramientas de calificación. Estas herramientas miden y valoran el riesgo para tomar mejores decisiones en las diferentes etapas o ciclo de vida del crédito o de una inversión.

Los indicadores de gestión son revisados y analizados permanentemente con la finalidad de identificar posibles desviaciones en el perfil de riesgo respecto del apetito de riesgo estipulado y tomar medidas correctivas oportunamente. Esta información se presenta mensualmente al Comité CR y periódicamente al Directorio.

(iii) Concentración de riesgos -

El Fondo a través de sus políticas y procedimientos, establece las pautas y mecanismos necesarios para evitar una concentración excesiva de riesgos. En caso que se identifique un riesgo de concentración, el Fondo cuenta con unidades especializadas que le permiten controlar y gestionar dicho riesgo.

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones de mercado. Las principales variaciones en las condiciones de mercado a las que está expuesto el Fondo son: el tipo de cambio y las tasas de interés, pudiendo afectar el valor de sus activos y pasivos financieros. El Fondo separa las exposiciones a riesgo de mercado de la siguiente manera:

Valor en riesgo -

El valor en riesgo (VaR) es una técnica estadística que mide la pérdida máxima que puede experimentar un activo financiero o una cartera de activos financieros dentro de un horizonte temporal, dado un nivel de confianza. El modelo VaR que utiliza el Fondo es el VaR histórico para las exposiciones en moneda extranjera (VaR Cambiario) y para el portafolio de inversiones (VaR de Tasas de Interés), ambos con un nivel de confianza de 99% y un plazo de liquidación de 10 días.

Cabe mencionar que este método no supone ninguna función de distribución para las pérdidas y ganancias, y se apoya únicamente en el comportamiento histórico observado.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de la tasa de interés surge de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten los flujos de caja futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. El riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo sobre el valor razonable de las tasas de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El impacto de cambios en las tasas de interés se puede presentar de dos maneras: la primera, que se traduce en un impacto en las ganancias esperadas, relacionada directamente con el riesgo de reinversión y del riesgo que se genera cuando los movimientos en las tasas de interés exponen a la entidad a costos más altos en las operaciones de financiamiento (tasas de interés pasivas); o rendimientos menores en sus operaciones de inversión (tasas de interés activas). La segunda está relacionada con la valorización de los activos y pasivos del Fondo y, por tanto, con el valor económico o valor real del patrimonio de este. Esta modalidad se da cuando cambian las tasas de interés del mercado, las cuales afectan el valor de los diversos instrumentos que forman parte del estado de situación financiera del Fondo.

La SBS denomina a estos dos impactos como Ganancias en Riesgo (GER) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), los cuales son indicadores de riesgo de tasa estructural de corto y largo plazo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo monitorea que las ganancias en riesgo estén por debajo del límite regulatorio de 5% del patrimonio efectivo. Asimismo, para el valor patrimonial en riesgo, el Fondo ha establecido un límite interno de 20% para el cálculo regulatorio y un límite interno de 20% para el cálculo interno.

Al 31 de diciembre de 2023, el riesgo de tasa de interés del portafolio de instrumentos de renta fija se monitorea a través del cálculo del valor de mercado de cada instrumento de inversión registrado como disponible para la venta dividido entre su costo de adquisición. De acuerdo con lo indicado en el Manual de Políticas y Procedimientos de Inversión, si el indicador cae 5% o más, la Gerencia de Finanzas, previa opinión de la Gerencia de Riesgos, lo pone en conocimiento del Comité de Gestión de Activos y Pasivos, el que determinará si las causas del deterioro en el valor se deben a factores de mercado o a cambios en las condiciones del emisor, con el objetivo de decidir si se mantiene, reduce o elimina la posición en el instrumento. Cabe mencionar que, al cierre de diciembre 2023, el FMV no cuenta con instrumentos de renta fija registrados como disponibles para la venta.

La gestión del riesgo de tasa de interés estructural se gestiona mediante el monitoreo y reporte de los indicadores regulatorios: ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo. Estos indicadores resultan de los anexos regulatorios requeridos por la SBS: Anexo No.7-A "Medición del Riesgo de Tasa de Interés - Ganancia en Riesgo" y Anexo No.7-B "Medición del Riesgo de Tasa de Interés - Valor Patrimonial". Los resultados de los indicadores son informados al Comité de Riesgos y al Comité de Gestión de Activos y Pasivos, los que deciden las acciones para mitigar la exposición al riesgo de tasa de interés.

Brecha de reprecio -

A efectos de determinar el impacto de los movimientos de las tasas de interés se realiza un análisis de brechas de reprecio. El análisis consiste en asignar en diferentes brechas de tiempo los saldos de las operaciones que cambiarán de tasa de interés. En función de este análisis se calcula el impacto para cada brecha de la variación en la valorización de activos y pasivos.

El siguiente cuadro resume la exposición del Fondo al riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros y no financieros del Fondo se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el período de reprecio de tasa de interés del contrato o la fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

2023							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No devengan intereses	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos							
Disponible	2,753,041	-	19,022	253,456	44,045	-	3,069,564
Inversiones	-	1,422	4,400	25,296	21,801	-	52,919
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) , neto	49,510	118,574	500,776	3,426,107	6,724,559	-	10,819,526
Cartera de créditos, neto	216	465	1,958	10,777	7,851	-	21,267
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	24,032	-	24,032
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	59,560	59,560
Otros activos, neto	-	-	-	-	-	110,033	110,033
Total activos	2,802,767	120,461	526,156	3,715,636	6,822,288	169,593	14,156,901
Pasivos y patrimonio							
Obligaciones con el público	-	-	234	-	-	-	234
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	339,911	2,864,071	1,082,146	-	4,286,128
Valores y títulos en circulación	22,778	1,539,552	-	3,034,672	-	-	4,597,002
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	354,493	354,493
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	1,013,629	-	-	-	-	405,095	1,418,724
Patrimonio	-	-	-	-	-	3,500,324	3,500,324
Total pasivos y patrimonio	1,036,407	1,539,552	340,145	5,898,743	1,082,146	4,259,912	14,156,905
Cuentas fuera de balance:							
Instrumentos financieros derivados de cobertura (activo)	-	-	-	-	-	4,574,499	4,574,499
Instrumentos financieros derivados de cobertura (pasivo)	-	-	-	-	-	111,270	111,270
Brecha marginal	1,766,360	(1,419,091)	186,011	(2,183,107)	5,740,142	372,910	4,463,225
Brecha acumulada	1,766,360	347,269	533,280	(1,649,827)	4,090,315	4,463,225	

2022

	Hasta 1 mes S/000	De 1 a 3 meses S/000	De 3 a 12 meses S/000	De 1 a 5 años S/000	Más de 5 años S/000	No devengan intereses S/000	Total S/000
Activos							
Disponibles	1,547,463	-	-	-	23	-	1,547,486
Inversiones	116,908	32,395	10,289	82,164	21,733	-	263,489
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE), neto	48,900	106,445	481,456	3,182,396	5,973,740	-	9,792,937
Cartera de créditos, neto	257	534	2,324	12,646	10,826	-	26,587
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	36,486	-	36,486
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	128,359	128,359
Otros activos, neto	-	-	-	-	-	186,769	186,769
Total activos	1,713,528	139,374	494,069	3,277,206	6,042,808	315,128	11,982,113
Pasivos y patrimonio							
Obligaciones con el público	-	-	202	-	-	-	202
Adeudos y obligaciones financieras	-	52,299	66,894	1,216,714	717,039	-	2,052,946
Valores y títulos en circulación	692,848	-	-	4,632,557	-	-	5,325,405
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	158,629	158,629
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	662,111	-	-	-	-	304,785	966,896
Patrimonio	-	-	-	-	-	3,478,035	3,478,035
Total pasivos y patrimonio	1,354,959	52,299	67,096	5,849,271	717,039	3,941,449	11,982,113
Cuentas fuera de balance:							
Instrumentos financieros derivados de cobertura (activo)	-	-	-	-	-	3,931,165	3,931,165
Instrumentos financieros derivados de cobertura (pasivo)	-	-	-	-	-	86,845	86,845
Brecha marginal	358,569	87,075	426,973	(2,572,065)	5,325,769	217,999	3,844,320
Brecha acumulada	358,569	445,644	872,617	(1,699,448)	3,626,321	3,844,320	

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés -

A continuación, se muestra la sensibilidad del estado de resultados a las distintas fluctuaciones de las tasas de interés. Las fluctuaciones afectan tanto a los flujos esperados como al valor de los saldos de activos y pasivos.

Para el caso del estado de resultados, el cálculo refleja la variación esperada del margen financiero en el período equivalente a un año. Para ello se considera la posición de ingresos y egresos actual y se anualiza el efecto de la variación de las tasas. Las cifras expresan el cambio de valor esperado de los activos menos los pasivos para diversas brechas de tiempo. Asimismo, se incluye el efecto de los instrumentos financieros derivados que estuvieran afectos a tasas de interés.

Las fluctuaciones de tasa de interés consideradas se aplican por igual a lo largo de toda la curva de rendimiento; es decir, se considera un movimiento paralelo de la curva. Los efectos se consideran de manera independiente para cada una de las dos monedas presentadas.

Los cálculos de brechas se basan en el modelo de riesgo de tasa de interés regulatorio de la SBS, vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las sensibilidades son calculadas antes del efecto del impuesto a la renta.

La exposición a cambios en la tasa de interés es supervisada por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, así como por el Comité de Riesgos, siendo este último quien aprueba los límites máximos permitidos.

El efecto de los cambios estimados en las tasas de interés al 31 de diciembre, es como sigue:

2023					
	Cambio en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos		Sensibilidad en el patrimonio
			S/000		S/000
Dólares estadounidenses	+ / - 25		329		12
Dólares estadounidenses	+ / - 50		658		24
Dólares estadounidenses	75		987		35
Dólares estadounidenses	100		1,316		47
Soles	+ / - 50		1,112		17,730
Soles	+ / - 75		1,668		26,596
Soles	+ / - 100		2,224		35,461
Soles	+ / - 150		3,337		53,191
2022					
	Cambio en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos		Sensibilidad en el patrimonio
			S/000		S/000
Dólares estadounidenses	+ / - 25	+ / -	27	+ / -	(85)
Dólares estadounidenses	+ / - 50	+ / -	54	+ / -	(169)
Dólares estadounidenses	75	+	80	+	(254)
Dólares estadounidenses	100	+	107	+	(339)
Soles	+ / - 50	- / +	3,710	- / +	17,955
Soles	+ / - 75	- / +	5,566	- / +	26,933
Soles	+ / - 100	- / +	7,421	- / +	35,910
Soles	+ / - 150	- / +	11,131	- / +	53,865

(i) Riesgo cambiario -

El riesgo de cambio de moneda extranjera es el relacionado con la variación del valor de las posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera sean afectadas negativamente por los movimientos en los tipos de cambio.

El Directorio aprueba los límites de exposición al riesgo cambiario, los cuales son monitoreados diariamente. La mayoría de los activos y pasivos en moneda extranjera se mantienen en dólares estadounidenses y euros.

El riesgo cambiario se controla a partir de un límite interno de cobertura, el cual está en el rango de 95% y 105% respecto de la posición de cambio contable en moneda extranjera del Fondo. Asimismo, el Fondo posee un límite interno al valor en riesgo de la posición global igual a 0.75% de su patrimonio efectivo.

El Fondo monitorea el riesgo cambiario a través del límite interno de cobertura sobre la posición de cambio contable en moneda extranjera. Respecto a las máximas pérdidas por movimientos adversos del tipo de cambio, éstas se calculan empleando un modelo interno de valor en riesgo.

A continuación, se muestran los resultados del modelo de valor en riesgo regulatorio e interno (al 99% de confianza y con un plazo de liquidación de 10 días):

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Modelo interno	2,983	0.08%	2,880	0.08%
Posición global	18,751	0.52%	3,880	0.11%

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

Al 31 de diciembre, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para la contabilización de activos y pasivos en moneda extranjera es como sigue:

	<u>Símbolo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		<u>S/</u>	<u>S/</u>
USD	US\$	3.709-	3,814
Euro	€	4.099702	4.0822

Al 31 de diciembre, la posición por moneda del Fondo, es como sigue:

En miles de soles	2023				2022			
	USD	PEN	Euro	Total	USD	PEN	Euro	Total
Activos								
Disponible	421,192	2,607,258	41,020	3,069,470	232,034	1,315,298	154	1,547,486
Inversiones	31,119	21,800	-	52,919	143,494	119,995	-	263,489
Cuentas por cobrar, (Convenio Fideicomiso COFIDE), neto	15,923	10,803,603	-	10,819,526	-	-	-	-
Cartera de créditos, neto	30	21,241	-	21,271	49	9,761,182	-	9,792,936
Otras cuentas por cobrar, neto	449	23,583	-	24,032	125,928	25,293	-	151,221
Derivados de cobertura	22,474	37,000	-	59,474	11,069	117,290	-	128,359
Otras cuentas del activo	592	106,341	3,280	110,213	2,508	69,363	164	72,035
	<u>491,779</u>	<u>13,620,826</u>	<u>44,300</u>	<u>14,156,905</u>	<u>546,836</u>	<u>11,434,959</u>	<u>318</u>	<u>11,982,113</u>
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	234	-	234	-	202	-	202
Adeudos y obligaciones financieras	-	3,154,057	1,132,071	4,286,128	-	1,116,369	936,577	2,052,946
Valores y títulos en circulación	3,850,163	746,839	-	4,597,002	3,506,512	1,818,894	-	5,325,406
Derivados de cobertura	-	354,493	-	354,493	-	158,628	-	158,628
Cuentas por pagar	2,102	1,363,174	-	1,365,276	2,123	936,436	-	938,559
Provisiones y otros pasivos	767	52,681	-	53,448	997	27,191	149	28,337
	<u>3,853,032</u>	<u>5,671,478</u>	<u>1,132,071</u>	<u>10,656,581</u>	<u>3,509,632</u>	<u>4,057,720</u>	<u>936,726</u>	<u>8,504,078</u>
Posición de "forwards" de moneda, neto	(111,270)	-	-	(111,270)	(86,845)	-	-	(86,845)
Posición de "swaps" de moneda, neto	3,486,460	-	1,088,039	4,574,499	2,993,990	-	937,175	3,931,165
Posición monetaria neta	<u>13,937</u>	<u>7,949,348</u>	<u>268</u>	<u>7,963,553</u>	<u>(55,651)</u>	<u>7,377,239</u>	<u>767</u>	<u>7,322,355</u>

El Fondo gestiona el riesgo cambiario a través del calce de sus operaciones activas y pasivas, supervisando diariamente la posición global de cambios. La posición global de cambios del Fondo es igual a las posiciones largas menos las posiciones cortas en monedas distintas al Sol. La posición global incluye las posiciones del balance ("spot") y también las posiciones en derivados.

A continuación, se presentan las sensibilidades para el caso de la variación del dólar estadounidense y del euro. Las variaciones negativas representan potenciales pérdidas, mientras que las positivas representan potenciales ganancias:

	Cambio en los tipos de cambio	2023	2022
		S/000	S/000
Análisis de sensibilidad			
Revaluación			
Dólar estadounidense	5%	697	(347)
Dólar estadounidense	10%	1,394	(695)
Devaluación			
Dólar estadounidense	5%	(697)	347
Dólar estadounidense	10%	(1,394)	695

	Cambio en los tipos de cambio	2023	2022
		S/000	S/000
Análisis de sensibilidad			
Revaluación			
Euro	5%	241	153
Euro	10%	481	307
Devaluación			
Euro	5%	(241)	(153)
Euro	10%	(481)	(307)

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad del Fondo de poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

La gestión del riesgo de liquidez se centra en el desarrollo de un portafolio de activos y pasivos buscando la diversificación de las fuentes de financiamiento con el objetivo de alcanzar el calce entre los plazos de los activos y pasivos.

Los indicadores internos de control son el ratio interno de liquidez, las brechas de liquidez, análisis de duración de recursos y análisis de estrés. Dichos indicadores internos de control son preparados de acuerdo con metodologías internas y regulatorias (contenidos en la Política de Riesgo de Liquidez del Fondo y en las notas metodológicas de la SBS para la elaboración de anexos regulatorios de liquidez, respectivamente). Ante cualquier evento que pudiera originar un riesgo de liquidez, el Fondo posee un plan de contingencia de liquidez, en el cual se considera la liquidación de ciertos activos, emisión de deuda o toma de deuda.

El riesgo de liquidez se gestiona mediante el análisis de vencimientos contractuales. El principal componente del activo del Fondo son las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE). Los vencimientos están en función a los vencimientos mensuales de los préstamos realizados. Otro componente del activo son las inversiones a vencimiento y disponibles para la venta, que se distribuyen según plazo contractual.

Al 31 de diciembre, las obligaciones del Fondo presentadas de acuerdo con los plazos contractuales pactados, sin descontar e incluyendo los intereses devengados, son como sigue:

2023						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más 5 años	Total
Pasivos financieros						
Obligaciones con el público	-	-	234	-	-	234
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	339,911	2,864,071	1,082,146	4,286,128
Valores y títulos en circulación	22,778	1,539,552	-	3,034,672	-	4,597,002
Cuentas por pagar	1,022,863	6,838	849	-	334,639	1,365,189
Total pasivos financieros no derivados	1,045,641	1,546,390	340,994	5,898,743	1,416,785	10,248,553
Pasivos financieros derivados						
Importes contractuales recibidos (entrada de flujos)	37,627	108,120	512,445	3,783,730	-	4,441,922
Importes contractuales pagados (salida de flujos)	(37,090)	(119,065)	(634,787)	(4,268,358)	-	(5,059,300)
	537	(10,945)	(122,342)	(484,628)	-	(617,378)
2022						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más 5 años	Total
Pasivos financieros						
Obligaciones con el público	-	-	202	-	-	202
Adeudos y obligaciones financieras	-	52,299	66,894	1,216,714	717,039	2,052,946
Valores y títulos en circulación	692,848	-	-	4,632,558	-	5,325,406
Cuentas por pagar	673,983	4,410	627	-	259,515	938,535
Total pasivos financieros no derivados	1,366,831	56,709	67,723	5,849,272	976,554	8,317,089
Pasivos financieros derivados						
Importes contractuales recibidos (entrada de flujos)	484,325	57,920	188,578	3,342,544	-	4,073,367
Importes contractuales pagados (salida de flujos)	(415,280)	(62,549)	(293,296)	(3,755,478)	-	(4,526,603)
	69,045	(4,629)	(104,718)	(412,934)	-	(453,236)

(c) 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.

El Fondo 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, herramientas y metodologías que permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente y acorde con lo establecido por la SBS. Asimismo, desarrolla modelos de gestión que permiten una adecuada medición, cuantificación y monitoreo de los créditos que se otorgan a las IFI, impulsando la mejora continua de las políticas, herramientas, metodologías y procesos.

La exposición al riesgo de crédito del Fondo es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones y a través del seguimiento a la utilización de la Línea General de Crédito otorgado a la IFI.

(d) Máxima exposición al riesgo de crédito -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que está expuesto el Fondo está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan una exposición al riesgo crediticio y que consisten principalmente en los depósitos en bancos, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones a vencimiento, las cuentas por cobrar, la cartera de créditos, las operaciones con instrumentos financieros derivados y los otros activos monetarios. La exposición por cada contraparte está acotada por lineamientos internos y regulatorios.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

- El 100% de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) están clasificadas, de acuerdo con el riesgo IFI, en los dos niveles superiores definidos por la SBS (nota 7).
- El 100% y el 68.08%, respectivamente, de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento de los instrumentos clasificados en el exterior, tienen por lo menos una clasificación de BBB-, para instrumentos de largo plazo.
- El 100% y el 100%, respectivamente, de los fondos disponibles representan los importes depositados en entidades financieras locales de primer nivel.

Con respecto a la evaluación de las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) y de la cartera de créditos directo, el Fondo efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por la SBS y de acuerdo con los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito, es decir, para los deudores de la cartera hipotecaria. La clasificación de los deudores se determina mediante una metodología basada en los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y sus modificatorias, notas 4.C. y 4.D.

(i) Gestión del riesgo de crédito para cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) -

El riesgo de crédito se gestiona principalmente a través de la admisión, seguimiento y control de las IFI.

El análisis del riesgo de crédito en las IFI se basa principalmente en: (i) la evaluación económica, financiera y comercial, (ii) la evaluación del desarrollo del mercado, (iii) la evaluación de gestión de la IFI, (iv) la evaluación de las fuentes de fondeo y de los proyectos inmobiliarios a desarrollar, (v) la evaluación de las garantías y colaterales, (vi) la evaluación del sector económico.

Las funciones principales de la gestión del riesgo de crédito son: (i) el análisis de riesgo de crédito de la IFI, (ii) la clasificación y aprovisionamiento de la IFI, (iii) la revisión de la cartera de préstamos a la IFI, a través de la evaluación de sus políticas de crédito, procedimientos operativos, y en general, y (iv) al seguimiento y control mensual de la IFI a partir de indicadores financieros definidos internamente.

Los créditos financiados por el Fondo se colocan en moneda nacional. Es importante señalar que el Fondo aún mantiene saldos de préstamos en dólares estadounidenses, que corresponden a los primeros productos que desembolsó (al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la cartera en dólares representa el 0.15% y 0.32% del total de la cartera, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Fondo en las cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) es de miles de S/11,087,209 y miles de S/9,998,404, respectivamente, que corresponden a los saldos en el estado de situación financiera a dichas fechas.

De acuerdo con los Convenios de Canalización de Recursos suscritos entre el Fondo y las IFI, las IFI tienen la responsabilidad de que los subpréstamos cuenten con garantía hipotecaria constituida.

Debido a su papel de fiduciario, COFIDE tiene mecanismos a través de los Contratos de Canalización de Recursos suscritos con las IFI, que aseguran la masa de créditos hipotecarios colocados por el Fondo, por los cuales la IFI debe responder.

La evaluación y propuesta de línea de crédito es efectuada por la Gerencia Comercial. La Gerencia de Riesgos revisa la propuesta, analiza los riesgos, emite opinión concluyente y presenta la propuesta al Comité de Riesgos para su aprobación o denegación.

Al 31 de diciembre, las Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) sin CRC, clasificadas por riesgo IFI son como sigue:

	2023		2022	
	S/000	%	S/000	%
Normal	7,372,557	100.47%	7,375,978	100.38%
Con problema potencial	17,611	0.24%	23,606	0.32%
	-	100.71%	7,399,584	100.70%
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE)	(52,048)	-0.71%	(51,483)	0.70%
	<u>7,338,120</u>	<u>100.00%</u>	<u>7,348,101</u>	<u>100.00%</u>

(i) Gestión de riesgo crediticio en inversiones -

El Fondo controla el riesgo crediticio de sus inversiones basándose en la 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 riesgo internacionales, así como el riesgo del país del emisor, el cual es evaluado considerando sus principales variables macroeconómicas.

Al 31 de diciembre, la clasificación de riesgo de las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento que mantiene el Fondo, es como sigue:

En miles de soles	2023				2022			
	Inversiones disponibles para la venta		Inversiones a vencimiento		Inversiones disponibles para la venta		Inversiones a vencimiento	
	S/000		S/000			S/000		S/000
Instrumentos emitidos y clasificados en Perú								
AAA	-	-	-	-	-	-	-	-
AA- a AA+	-	-	31,088	58.75%	-	-	76,610	33.40%
CP- 1(+ / -)	-	-	-	-	-	-	87,722	38.25%
CP- 2(+ / -)	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	31,088	58.75%	-	-	164,332	71.65%
Instrumentos emitidos en Perú y clasificados en el exterior								
A- a A+	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB- a BBB+	-	-	21,194	40.05%	33,649	98.56%	31,351	13.67%
BB- a BB+	-	-	-	-	-	-	30,470	13.29%
	-	-	21,194	40.05%	33,649	98.56%	61,821	26.96%
	0.00%	0.00%	52,282	98.79%	33,649	98.56%	226,153	98.61%
Rendimientos devengados	0.00%	0.00%	638	1.21%	491	1.44%	3,196	1.39%
	0.00%	0.00%	52,920	100.00%	34,140	100.00%	229,349	100.00%

(ii) Instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio - Concentración -

Al 31 de diciembre, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

	2023					2022				
	A valor razonable con cambios en resultados para negociación o fines de cobertura S/000	Disponible cuentas por cobrar y créditos S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Total S/000	A valor razonable con cambios en resultados para negociación o fines de cobertura S/000	Disponible cuentas por cobrar y créditos S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Total S/000
Servicios financieros	59,560	13,891,170	-	-	13,950,730	128,359	11,439,909	33,649	126,636	11,640,832
Gobierno Central	-	-	-	21,194	21,194	-	-	-	31,351	31,351
Electricidad, gas y agua	-	-	-	31,088	31,088	-	-	-	37,695	37,695
Construcción	-	-	-	-	-	-	-	-	30,471	30,471
Otros	-	24,032	-	-	24,032	-	151,072	-	-	151,072
	59,560	13,915,202	-	52,282	14,027,044	128,359	11,590,981	33,649	226,153	11,891,421
Intereses	-	19,096	-	637	19,734	-	16,297	491	3,196	19,984
	59,560	13,934,298	-	52,919	14,046,778	128,359	11,607,278	34,140	229,349	11,910,338

Al 31 de diciembre, la exposición a riesgo crediticio presenta la siguiente distribución geográfica:

	2023					2022				
	A valor razonable con cambios en resultados para negociación o fines de cobertura S/000	Disponible cuentas por cobrar y créditos S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Total S/000	A valor razonable con cambios en resultados para negociación o fines de cobertura S/000	Disponible cuentas por cobrar y créditos S/000	Inversiones disponibles para la venta S/000	Inversiones a vencimiento S/000	Total S/000
Perú	24,866	13,915,202	-	52,282	13,992,350	21,176	11,590,981	33,649	138,431	11,784,237
Estados Unidos de América	20,891	-	-	-	20,891	45,190	-	-	-	45,190
Alemania	-	-	-	-	-	20,630	-	-	-	20,630
Canadá	4,554	-	-	-	4,554	4,450	-	-	-	4,450
Reino Unido	7,828	-	-	-	7,828	35,442	-	-	-	35,442
España	1,421	-	-	-	1,421	1,471	-	-	-	1,471
	59,560	13,915,202	-	52,282	14,027,044	128,359	11,590,981	33,649	138,431	11,891,420
Intereses	-	19,096	-	637	19,734	-	16,297	491	3,196	19,984
	59,560	13,934,298	-	52,919	14,046,778	128,359	11,607,278	34,140	141,627	11,911,404

(e) Gestión capital -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo ha cumplido con los mandatos del Decreto Legislativo No.1028 y de las Resoluciones SBS No.2115-2009, No.6328-2009, No.14354-2009, No.3953 -2022 y sus modificaciones, que contienen los Reglamentos para los Requerimientos de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, de Mercado, de Crédito y Adicionales, respectivamente. Estos reglamentos establecen principalmente las metodologías que deben utilizar las entidades financieras para calcular los requerimientos de capital regulatorio.

(f) Gestión capital -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Fondo ha cumplido con los mandatos del Decreto Legislativo No.1028 y de las Resoluciones SBS No.2115-2009, No.6328-2009, No.14354-2009, No.3953 -2022 y sus modificaciones, que contienen los Reglamentos para los Requerimientos de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, de Mercado, de Crédito y Adicionales, respectivamente. Estos reglamentos establecen principalmente las metodologías que deben utilizar las entidades financieras para calcular los requerimientos de capital regulatorio.

26 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 descontados o la valoración por múltiplos.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son los siguientes:

- Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable: El valor razonable se basa en precios de mercado o en algún método de valuación financiera. En las posiciones valorizadas a precio de mercado se consideran principalmente las inversiones que se transan en mecanismos centralizados. En las posiciones valorizadas por algún método de valuación financiera se incluyen los instrumentos financieros derivados y otros; su valor razonable se determina principalmente utilizando curvas de tasas de mercado y el vector de precios proporcionado por la SBS.
- Instrumentos cuyo valor razonable es similar a valor en libros: Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa de interés variable.

- Instrumentos financieros a tasa fija: El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se mantienen a tasa de interés fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado relacionadas con instrumentos financieros similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina con base en los precios de mercado cotizados. El valor razonable de la cartera de créditos y de las obligaciones con el público, según el Oficio Múltiple SBS No.1575-2014, corresponde a su valor en libros.
- (i) Instrumentos financieros medidos a valor razonable y jerarquía del valor razonable El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre, incluyendo su nivel de jerarquía de valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

	2023				2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros								
Inversiones disponibles								
para la venta	-	-	-	-	-	34,140	-	34,140
Derivados de cobertura	-	59,560	-	59,560	-	128,359	-	128,359
	<u>-</u>	<u>59,560</u>	<u>-</u>	<u>59,560</u>	<u>-</u>	<u>162,499</u>	<u>-</u>	<u>162,499</u>
Pasivos financieros								
Derivados de cobertura	-	354,493	-	354,493	-	158,629	-	158,629

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.).

Los activos financieros incluidos en el Nivel 3 se valorizan utilizando supuestos y datos que no corresponden a precios de operaciones transadas en el mercado.

En los años 2023 y 2022, el Fondo no ha transferido instrumentos financieros del Nivel 2 al Nivel 1 o al Nivel 3.

(ii) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación, se presenta la comparación de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable del estado de situación financiera, al 31 de diciembre:

	2023		2022	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Activos				
Disponibles	3,069,564	3,069,564	1,547,486	1,547,486
Inversiones a vencimiento	54,103	52,919	225,621	229,349
Cuentas por cobrar (Convenio Fideicomiso - COFIDE) , neto	10,819,526	10,819,526	9,792,936	9,792,936
Cartera de créditos, neto	21,271	21,271	26,587	26,587
Otras cuentas por cobrar, neto	24,032	24,032	151,221	151,221
	<u>13,988,496</u>	<u>13,987,312</u>	<u>11,743,851</u>	<u>11,747,579</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	234	234	202	202
Adeudos y obligaciones financieras	4,286,128	4,286,128	2,052,946	2,052,946
Valores y títulos en circulación	4,573,281	4,597,002	5,119,821	5,325,406
Cuentas por pagar	1,365,276	1,365,276	938,559	938,559
	<u>10,224,919</u>	<u>10,248,640</u>	<u>8,111,528</u>	<u>8,317,113</u>

27 EVENTOS SUBSECUENTES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, el Fondo MIVIVIENDA S.A. realizó el pago de los Bonos Corporativos por S/ 1,500 millones cuya fecha de vencimiento estaba programada para el 14 de febrero de 2024.

Adicionalmente a lo antes mencionado, no se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y su fecha de aprobación, que puedan afectar la situación financiera del Fondo en forma significativa.