



---

**CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

---

## CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 16

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores  
**Capital Investments Safi S.A.**

10 de febrero de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Capital Investments Safi S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Sociedad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

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

[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)



10 de febrero de 2014  
**Capital Investments Safi S.A.**

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Capital Investments Safi S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Boungia Aparicio y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Vicente Tieri  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No. 37180



**CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Ingresos operacionales			
Remuneración recibida del Fondo Administrado		620,367	132,000
Gastos de administración	10	<u>(27,934)</u>	<u>(65,724)</u>
Utilidad operativa		592,433	66,276
Otros (gastos) ingresos			
Financieros, neto	11	27,666	17,253
Diferencia en cambio, neta		54,279	(33,559)
Otros ingresos, neto		<u>10,884</u>	<u>152</u>
		92,829	(16,154)
Resultado antes de impuesto a la renta		685,262	50,122
Impuesto a la renta	9	<u>(203,681)</u>	<u>(28,094)</u>
Utilidad del año		481,581	22,028
Otros resultados integrales del año		-	-
Total resultados integrales del año		<u><u>481,581</u></u>	<u><u>22,028</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 16 forman parte de los estados financieros.

**CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.**
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Capital</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Otras reservas</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Saldos al 1 de enero de 2012</b>	1,428,000	375,874	-	-	1,803,874
Dividendos pagados	-	(338,286)	-	-	(338,286)
Transferencia	-	(37,588)	37,588	-	-
Utilidad del año	-	22,028	-	-	22,028
Otros resultados integrales del año.	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>1,428,000</u>	<u>22,028</u>	<u>37,588</u>	-	<u>1,487,616</u>
Ajuste	-	19,043	-	-	19,043
Transferencia	-	(22,028)	2,203	19,826	-
Utilidad del año	-	481,581	-	-	481,581
Otros resultados integrales del año.	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>1,428,000</u>	<u>500,624</u>	<u>39,791</u>	<u>19,826</u>	<u>1,988,241</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 16 forman parte de los estados financieros.

**CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado	
	el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobro de Venta de Bienes o Servicios	670,673	242,054
Cobro Intereses	29,265	18,219
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	752	(599)
Pago Proveedores de Bienes y Servicios	(41,995)	(49,499)
Pago Remuneraciones y Beneficios Sociales	(14,706)	(65,032)
Pago de Tributos	(141,270)	(129,024)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	33,044	52,877
Efectivo neto generado por las actividades de operación	<u>535,763</u>	<u>68,996</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos	-	(338,286)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(338,286)</u>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	535,763	(269,290)
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	<u>1,482,195</u>	<u>1,751,485</u>
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<u>2,017,958</u>	<u>1,482,195</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	481,581	22,028
Impuesto a la renta	9,721	13,602
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	(347,986)	86,294
Cuentas por cobrar diversas	40,431	(32,072)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,243	68,612
Cuentas por pagar comerciales	(1,321)	(78,400)
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	339,094	(11,068)
	<u>535,763</u>	<u>68,996</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 16 forman parte de los estados financieros.



## **CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### **1 INFORMACIÓN GENERAL**

Capital Investments SAFI S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, el 21 de febrero de 2006 y fue inscrita en los Registros de Personas Jurídicas el 27 de febrero de 2006. Inició sus operaciones el 13 de agosto de 2006 mediante Resolución CONASEV No.053-2006-EF/94.10 autorizando su funcionamiento. Es subsidiaria de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C (antes Renting Perú S.A.C.) que posee el 99.99% del accionariado y pertenece al Grupo Bancolombia.

Su domicilio legal se encuentra en Av. Larco No.1301, oficina 1001, Torre Parque Mar, Miraflores, Lima, Perú.

Su objeto principal es dedicarse a la administración de uno o más fondos de inversión. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 solo administraba el Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo – Renting Perú I (en adelante Fondo de Inversión), percibiendo una remuneración sobre un porcentaje del valor de los activos del Fondo de Inversión.

Sus operaciones se encuentran normadas por el Decreto Legislativo No.862, Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras y por la Resolución CONASEV No.002-97-EF/94.10 Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, así como las normas reglamentarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV).

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido formulados por la Gerencia, la que los someterá a consideración del Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que incluyen el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 1 de marzo de 2013.

### **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se encuentran detalladas a continuación. Dichas políticas han sido aplicadas en forma uniforme para todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Base de preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), e interpretaciones presentadas por el International Financial Reporting Interpretations Committee del IASB (denominados conjuntamente NIIF) que se encuentran vigentes o disponibles para su adopción al 31 de diciembre del 2013. Los estados financieros han sido preparados utilizando el método de costo histórico.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## **2.2 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía**

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el inicio del 1 de enero de 2013:

Modificación a NIC 1, "Presentación de estados financieros" requiere que las entidades agrupen las partidas presentadas en "otros resultados integrales" sobre la base de si son potencialmente reclasificables a resultados posteriormente (ajuste por reclasificación). Estas modificaciones no indican que partidas deben incluirse en Otros resultados integrales.

NIIF 13, "Medición a valor razonable", esta norma brinda una definición precisa de valor razonable y una única fuente de medición y exposición del mismo a ser considerada en todas las NIIF. La Compañía considera que ésta norma no tendrá un impacto relevante en su posición financiera o resultados.

## **2.3 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes**

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes internacionalmente para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2013 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

NIIF 9, "Instrumentos financieros" cubre aspectos sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los instrumentos financieros activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en Noviembre 2009 y Octubre 2010. Sustituye las secciones de la NIC 39 que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. Esta norma requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio adoptado por las entidades para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de fondos contractuales del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39. La aplicación obligatoria de esta norma ha sido diferida a los ejercicios cerrados a partir del 1 de enero de 2015.

CNIIF21, "Gravámenes", establece la contabilización de la obligación a pagar un impuesto que no está sobre el impuesto a la renta. La interpretación aborda lo que el hecho generador es que da lugar que un impuesto y cuando debe reconocerse un pasivo. La Compañía no está sometido a los gravámenes significativos por lo que el impacto no es significativo.

No hay otras interpretaciones NIIF o CINIIF que aún no son vigentes que se espera que tenga un impacto significativo por la Compañía.

## **2.4 Conversión de moneda extranjera**

### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Los estados financieros son presentados en nuevos soles ("Pen") que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### b) Transacciones y saldos -

Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidas utilizando la tasa de cierre vigente en la fecha en que se presenta la información. Las partidas no monetarias valoradas al costo histórico y denominadas en moneda extranjera son convertidas utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha de su reconocimiento inicial, las partidas no monetarias en moneda extranjera que son valoradas a valor razonable son convertidas utilizando la tasa de cambio vigente en la fecha en que se determina su valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que resultan de la liquidación de transacciones en moneda extranjera y de la conversión de todos aquellos activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, utilizando la tasa del cambio del fin de año, se reconocen en el estado de resultados

### **2.5 Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable cuando se convierte en una parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento en cuestión. Los costos de transacción directamente atribuidos a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (que no sean activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados) se suman a o se deducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, según corresponda, en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen de inmediato en resultados.

#### ***Activos financieros***

La clasificación depende del propósito por el cual los activos fueron adquiridos. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía sólo mantiene instrumentos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

#### Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

#### Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del balance general si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar no son de aplicación a la Compañía al cierre del ejercicio 2013.

### **2.6 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre si existe evidencia objetiva de algún deterioro de valor con respecto a un activo financiero o un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que uno o más eventos haya(n) ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y ese evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto sobre los futuros flujos de efectivo estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros y se puede estimar dicho impacto con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye entre otros factores:

- una dificultad financiera significativa por parte del emisor o contraparte; o
- Incumplimiento contractual, como la falta de pago o la morosidad con respecto a los pagos de capital o de intereses; o
- es cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras

La entidad primero evalúa si existe evidencia objetiva del deterioro de valor ya sea individualmente para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual o colectivamente en el caso de aquellos activos financieros que no son individualmente significativos.

El valor de la pérdida se calcula como la diferencia entre el valor contable del activo en cuestión y el valor presente de sus flujos de efectivo estimados (excluyendo futuras pérdidas en las que no se hayan incurrido) descontado a la tasa de interés efectiva original correspondiente al activo financiero. El valor contable del activo se reduce a través de las provisiones y la cantidad de la pérdida se contabiliza en la cuenta Cargos por deterioro del estado de resultados.

El cálculo del valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados de un activo financiero respaldado con una garantía refleja los flujos de efectivo que podrían resultar de la ejecución de la misma, menos los costes incurridos con la obtención y venta de la garantía, con independencia de que sea probable o no dicha ejecución.

Cuando se determina la incobrabilidad del activo financiero, éste se castiga contra la correspondiente provisión para pérdidas. Dichos saldos son castigados después de realizar todos los procedimientos requeridos y se haya determinado el monto total de la pérdida.

Si, posteriormente, se disminuye el monto de la pérdida por deterioro y dicha disminución podrá estar relacionada objetivamente con un evento que ocurrió después de reconocer el deterioro por primera vez (por ejemplo, una mejoría de la calificación crediticia del deudor), la pérdida por deterioro se revierte efectuando ajustes a las correspondientes provisiones. El monto revertido se reconoce en el estado de resultados.

### ***Pasivos financieros***

Todos los pasivos financieros son posteriormente valorados por su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **2.7 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

### **2.8 Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

## 2.9 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos con vencimiento menor a 90 días, reflejado como inversiones financieras temporales.

## 2.10 Reconocimiento de ingresos operacionales

Los honorarios y comisiones son generalmente reconocidos según el método del devengado en el momento de prestar el correspondiente servicio. Asimismo, el punto 10.2 del Reglamento Interno establece que la retribución fija mensual será en base a los activos totales del Fondo de Inversión Administrativo, de la siguiente manera:

Hasta US\$25 millones	0.75%
Mayor a US\$25 millones	0.50%

## 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera que generan renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por todas las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y los pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Sin embargo, no se registra el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

## 2.12 Capital social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.



### 2.13 Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración y otros gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## 3 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen únicamente y en baja medida al riesgo de tipo de cambio.

### Riesgo de tipo de Cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio, en su posición financiera y flujos de caja al mantener saldos disponibles y cobranzas en diferentes monedas.

Puesto que la posición activa de la Sociedad es ampliamente superior a la posición pasiva, la Gerencia no ha considerado realizar ningún tipo de cobertura que compense la posible pérdida por revaluación al no considerarla significativa.

La gerencia ha establecido una política a fin de reducir esta exposición, mediante la cual se procura mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda extranjera. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país y de la evolución del tipo de cambio, cuya tendencia ha venido favoreciendo los resultados de la compañía, en ese sentido, la Gerencia no ha considerado necesario cubrir a la Sociedad por el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en nuevos soles era de S/.2,794 y S/.2,796 para las operaciones de compra y venta (S/.2,549 y S/.2,551, respectivamente al 31 de diciembre de 2012).

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

	<u>2013</u> US\$	<u>2012</u> US\$
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	101,559	228,969
Cuentas por cobrar comerciales	-	414
Otras cuentas por cobrar diversas	-	295
	<u>101,559</u>	<u>229,678</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	<u>1,984</u>	<u>1,219</u>
Activo neto	<u>99,575</u>	<u>228,459</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia de cambio, neta de S/.54,279 (pérdida de S/.33,559 al 31 de diciembre de 2012).

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración actúe con criterio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Los cambios en los supuestos podrían tener un impacto significativo en los estados financieros durante el periodo en que se modifican dichos supuestos. La administración cree que los supuestos subyacentes son apropiados y que los estados financieros del Fondo reflejan razonablemente su situación financiera y sus resultados. Estas son las

áreas que implican un mayor grado de criterio o complejidad, o áreas donde los supuestos y las estimaciones tienen una importancia significativa con respecto a los estados financieros:

#### Impuesto a la renta diferido

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

### 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Activos Financieros</b>		
<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,017,958	1,482,195
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	355,099	7,113
Otras cuentas por cobrar excluyendo pagos por Anticipado	-	-
	<u>6,011</u>	<u>46,442</u>
Total	<u>2,379,068</u>	<u>1,535,750</u>
<b>Pasivos Financieros</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,259	2,580
Cuentas por pagar relacionadas	14,243	-
Otras cuentas por pagar	419,750	99,699
Total	<u>435,252</u>	<u>102,279</u>

### 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Cuentas corrientes bancarias	54,421	31,415
Depósitos a plazo	950,000	560,780
Inversiones financieras temporales	<u>1,013,537</u>	<u>890,000</u>
	<u>2,017,958</u>	<u>1,482,195</u>

Los depósitos a plazos devengaron tasas de interés promedio de 3.55% en soles y 0.95% en dólares al 31 de diciembre de 2013 (3.80% en soles y 0.85% en dólares al 31 de diciembre de 2012).

Las inversiones iniciales en los fondos mutuos de Fondos Sura fueron S/.700,000 y \$100,000. Estas no presentan plazo mínimo ni limitaciones en el tiempo para solicitar la liquidez de los mismos.

## 7 TRANSACCIONES CON VINCULADAS

a) El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas afiliadas fue el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deducciones</u> S/.	<u>Saldo final</u> S/.
Año 2013 -				
Por cobrar				
Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo – Renting Perú I	-	1,018,659	( 670,673)	347,986
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C	7,113	-	-	7,113
Por pagar				
FiduPeru S.A.	-	14,243	-	14,243
Año 2012 -				
Por cobrar -				
Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo – Renting Perú I	-	155,760	155,760	-
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C	7,113	-	-	7,113

Las cuentas por cobrar al Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo incluyen S/.286,626 correspondientes a la retención de Impuesto a la renta por pagar equivalente al 30% de las ganancias del Fondo, de acuerdo con lo indicado en el Artículo N° 73 y el Artículo N° 73-B, de la Ley del Impuesto a la Renta.

Los gastos de Alta Gerencia y Directorio son asumidos por Arrendamiento Operativo CIB S.A.C., matriz de la sociedad administradora y del Fondo de Inversión.

b) Las siguientes fueron las principales transacciones efectuadas con empresas afiliadas:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Ingresos		
Ingresos por comisiones y honorarios		
Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo – Renting Perú I	620,367	132,000

La contrapartida de la cuenta por pagar a Fiduperu corresponde a prestaciones sociales por pagar, por lo que no representa un gasto.

## 8 PATRIMONIO

a) Capital -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 está representado por 1,428,000 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 1.00	1	0.001
De 1.01 al 100.00	1	99.999
	<u>2</u>	<u>100.000</u>



b) Patrimonio mínimo -

De acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras – Decreto Legislativo No.862, el capital mínimo fijado para las sociedades administradoras de fondos de inversión para el ejercicio 2013 asciende a S/. 1,356,452 (S/. 1,284,115 en 2012). Asimismo, el citado artículo establece que el patrimonio neto en ningún caso podrá ser inferior al 0.75% de la suma de los patrimonios de los fondos de inversión bajo su administración, hasta un valor máximo de S/.3,500,000. El patrimonio neto del Fondo administrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 asciende a S/.34,736,122.

c) Reserva legal -

De conformidad con la Ley General, la Compañía debe asignar no menos del 10% de la utilidad del año, a un fondo de reserva que no podrá ser mayor al 20% de su capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición la reserva legal debe ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

d) Otras reservas -

Con fecha 1 de marzo de 2013 se acordó en Junta Obligatoria de Accionistas que del total de utilidades del ejercicio 2012 se detraerá S/.2,203 a Reserva Legal y S/.19,826 a otras reservas.

## 9 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta es 30%.

Al 31 de diciembre, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	685,262	50,122
Gastos no deducibles	9,040	3,749
Reversión de provisiones	( 4,223)	-
Provisiones	( 8,555)	( 9,891)
Gastos pre-operativos	( 34,990)	( 34,990)
Base imponible del impuesto a la renta	<u>646,534</u>	<u>8,990</u>
Tasa del impuesto a la renta	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la renta	<u>193,960</u>	<u>2,697</u>
Impuesto a la renta diferido	9,721	13,601
Impuesto a la renta corriente	<u>193,960</u>	<u>14,493</u>
	<u>203,681</u>	<u>28,094</u>

- b) Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido, impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición

indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2009 al 2012 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.
- e) Al 31 de diciembre de 2013 el activo por el impuesto a la renta diferido ascendente a S/.44,425 comprende la partida temporal relacionada a provisiones de gastos operativos y honorarios (S/.54,145 al 31 de diciembre de 2012).

## 10 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprende las siguientes partidas:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Cargas de personal	-	22,918
Servicios prestados por terceros	14,903	8,086
Cargas diversas de gestión	13,031	32,988
Compensación por tiempo de servicios	-	1,732
	<u>27,934</u>	<u>65,724</u>

En el ejercicio 2013, la sociedad no presenta gastos en cargas de personal ni compensación por tiempo de servicios ya que forma parte del Centro de Servicios Compartidos (CSC).

## 11 INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

Los ingresos (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre están conformados como sigue:

Este rubro comprende

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Gastos financieros		
Pérdidas sobre actividades financieras	( 1,600)	( 966)
Total gastos financieros	<u>( 1,600)</u>	<u>( 966)</u>
Ingresos financieros:		
Depósitos bancarios a corto plazo	29,266	18,219
Total de ingresos financieros	<u>29,266</u>	<u>18,219</u>
Ingresos financieros netos	<u>( 27,666)</u>	<u>( 17,253)</u>

## 12 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2013 que deban ser reportados.