



---

LEASING PERU S.A.

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

---

## LEASING PERU 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 neto	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores  
**Leasing Perú S.A.**

5 de febrero de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Leasing Perú S.A.** (en adelante la Compañía) 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 neto 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, 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 de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría 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 Compañía 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.

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

*Gaveglio, 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)



5 de febrero de 2014  
Leasing Perú S.A.

Opinión -

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Leasing Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

*Bouglis Aparicio y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Vicente Tieri  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.37180

LEASING PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012		2013	2012
	S/.	S/.		S/.	S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Disponibles (Nota 5)	15,582,481	9,051,327	Obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	41,311	253,718
Cartera de créditos de arrendamiento financiero, neto (Nota 6)	155,447,693	102,715,913	Cuentas por pagar (Nota 10)	2,216,242	5,208,429
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 7)	123,921	47,477	Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 7)	5,290	5,674
Cuentas por cobrar, neto	1,693,846	646,784	Adeudos y obligaciones financieras (Nota 11)	226,925,561	116,282,254
Bienes realizables (Nota 9)	769,036	4,202,417	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>229,188,404</b>	<b>121,750,075</b>
<b>Total del activo corriente</b>	<b>173,616,977</b>	<b>116,663,918</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Adeudos y obligaciones financieras (Nota 11)	90,856,133	113,169,000
Cartera de créditos de arrendamiento financiero, neto (Nota 6)	136,708,009	116,605,616	Otros pasivos	3,293,092	1,097,065
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	248,741	334,543	<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>94,149,225</b>	<b>114,266,065</b>
Otros activos (Nota 8)	57,762,705	44,148,253			
Impuesto a la renta diferido (Nota 13)	1,700,539	2,203,733	<b>PATRIMONIO NETO (Nota 12)</b>		
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>196,419,994</b>	<b>163,292,145</b>	Capital social	49,538,348	41,705,348
			Capital Adicional	-	7,833,000
			Resultados acumulados	(2,839,006)	(5,598,425)
			Total patrimonio neto	46,699,342	43,939,923
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>370,036,971</b>	<b>279,956,063</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>370,036,971</b>	<b>279,956,063</b>
<b>CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN (Nota 15)</b>	<b>728,675,808</b>	<b>134,849,686</b>	<b>CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN (Nota 15)</b>	<b>728,675,808</b>	<b>134,849,686</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

**LEASING PERU S.A.**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Inntereses y comisiones sobre cartera de créditos	19,179,094	14,422,157
Interes cuentas por cobrar	2,669,595	1,497,163
Otros Ingresos Financieros	56,726	120,799
	<u>21,905,415</u>	<u>16,040,119</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses y comisiones por adeudado a bancos y otras	(8,441,691)	(8,070,470)
Diferencia en cambio, neta	(162,642)	(4,487)
	<u>(8,604,333)</u>	<u>(8,074,957)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>13,301,082</u>	<u>7,965,162</u>
Provisión para incobrabilidad de créditos, neto de recuperos (Nota 6)	(1,948,348)	(1,358,970)
<b>Margen financiero neto</b>	11,352,734	6,606,192
Ingresos por servicios financieros, neto	<u>1,542,798</u>	<u>1,980,443</u>
Margen operacional	12,895,532	8,586,635
Gastos de administración (Nota 14)	<u>(9,241,068)</u>	<u>(8,271,888)</u>
<b>Margen operacional neto</b>	3,654,464	314,747
Depreciación y amortización	(85,802)	(82,658)
Otros ingresos y gastos	<u>145,441</u>	<u>(56,381)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,714,103	175,708
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>(954,684)</u>	<u>(250,860)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta del año</b>	<u>2,759,419</u>	<u>(75,152)</u>
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción (en nuevos soles) (Nota 16)	<u>0.060484</u>	<u>(0.001802)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

**LEASING PERU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS COMPRENDIDOS DEL 1 DE  
ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Capital</u> S/.	<u>Capital adicional</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2012	41,705,348	-	(5,523,273)	36,182,075
Aporte de accionistas	-	7,833,000	-	7,833,000
Pérdida neta del año	-	-	(75,152)	(75,152)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>41,705,348</u>	<u>7,833,000</u>	<u>(5,598,425)</u>	<u>43,939,923</u>
Capitalización de capital adicional	7,833,000	(7,833,000)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	2,759,419	2,759,419
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u><u>49,538,348</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(2,839,006)</u></u>	<u><u>46,699,342</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.

**LEASING PERU 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>		
Utilidad (Pérdida) neta del año	2,759,419	(75,152)
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	85,802	82,658
Provisión para incobrabilidad de créditos	1,948,348	1,358,970
Impuesto a la renta diferido	503,194	250,860
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:</b>		
Aumento de cartera de créditos, neta	(54,680,128)	(63,212,034)
Disminución de cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar	(1,123,506)	(413,938)
Disminución de otros activos y bienes realizables	(10,181,071)	(3,993,701)
Disminución de obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos, cuentas por pagar y otros pasivos	(1,008,951)	(5,990,968)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(61,696,893)</u>	<u>(71,993,305)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	-	(34,484)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(34,484)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte en efectivo	-	7,833,000
Aumento neto de préstamos provenientes de bancos	88,330,440	22,375,223
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>88,330,440</u>	<u>30,208,223</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	26,633,547	(41,819,566)
Efectivo y equivalentes de efectivo inicio del año	9,051,327	50,870,893
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>35,684,874</u>	<u>9,051,327</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros.



## LEASING PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### 1 ACTIVIDAD ECONOMICA

**Leasing Perú S.A.** (en adelante la Compañía) es una empresa del Grupo Bancolombia, subsidiaria directa de Leasing Bancolombia S.A. e Inversión CFNS constituidas en Colombia y quienes poseen el 99% y el 1%, respectivamente, de las acciones representativas del capital social. La Compañía fue constituida el 30 de noviembre de 2009 inició sus operaciones en octubre de 2010 y su actividad principal es el arrendamiento financiero de todo tipo de bienes muebles e inmuebles, para lo cual fue expresamente autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante SBS), según Resolución SBS No.8437-10 de fecha 27 de julio de 2010.

Las operaciones de la Compañía están reguladas por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley No.26702 (en adelante Ley General), promulgada el 6 de diciembre de 1996, y normas complementarias.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas operativas y administrativas, es Avenida Larco 1301, Oficina 1001 Torre Parque Mar - Miraflores.

Los estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013, han sido formulados por la Gerencia, que los someterá a consideración del Directorio. En opinión de la Gerencia estos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 5 de marzo de 2014.

El personal empleado por la Compañía para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 29 y 30 respectivamente.

### 2 PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

a) Base de preparación y cambios contables -

a.1) Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en forma supletoria, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Contaduría Pública de la Nación a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2012, excepto por los cambios generados como consecuencia del proceso de armonización NIIF mencionados en el párrafo a.2.

A la fecha de estos estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación de las NIIF 1 a la 13 y las NIC 1 a la 41 y los pronunciamientos del 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), así como las normas internacionales de interpretaciones (CINIIF) de la 1 a la 20. Tal como se indica en la nota a.2.1. la SBS aprobó cambios al plan de cuentas y al marco conceptual cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 en forma prospectiva.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad 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. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 4.

## a.2) Cambio contables -

### a.2.1) Proceso de armonización de NIIF por parte de la SBS para las compañías del sistema financiero -

Con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS emitió la Resolución SBS N° 7036-2012, mediante la cual se aprueba las modificaciones al Plan de Cuentas y Marco Conceptual para empresas del sistema financiero, en adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y con fecha efectiva de vigencia a partir de la información correspondiente al mes de enero de 2013.

Los principales lineamientos seguidos por la Compañía se detallan a continuación:

#### a.2.1.1) Estados financieros –

Incorporación del estado de resultados integrales.

#### a.2.1.2) Notas a los estados financieros auditados anuales -

Los principales cambios en la información mínima a revelar se detallan a continuación:

a.2.1.2.1) Revelaciones de operaciones con partes relacionadas, se entenderá como “partes relacionadas” a las personas naturales y jurídicas vinculadas con la Compañía en base a la Resolución N°445-2000 “Normas especiales sobre vinculación y grupo económico” del 28 de junio de 2000 y modificatorias.

Cuando se producen transacciones entre partes relacionadas, la Compañía ha revelado la naturaleza de la relación con partes relacionadas, así como la información sobre las transacciones, saldos pendientes y su efecto en los resultados del ejercicio.

La Compañía ha revelado información sobre las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la gerencia en total, considerando todos los pagos que reciben. Asimismo, revela al menos, los beneficios a corto plazo a los empleados, retribuciones post-empleo y pagos basados en acciones.

a.2.1.2.2) Revelaciones bajo la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a revelar” relacionados a la clasificación, objetivos, políticas y procesos, exposición a los riesgos de crédito, liquidez y mercado, concentración de riesgo en instrumentos financieros, valor razonable, reclasificaciones, transferencia de activos financieros, análisis de la sensibilidad de la tasa de interés y clasificación de los pasivos financieros por plazos de vencimiento.

b) Traducción de moneda extranjera -

- 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.

- Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía solo mantiene activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar.

i) Préstamos y cuentas por cobrar –

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden los fondos disponibles, la cartera de créditos de arrendamiento financiero y las cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

e) Deterioro de activos financieros -

Activos registrados al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide de acuerdo a lo descrito en la nota 2.h). El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

f) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, los saldos mantenidos en bancos y los depósitos a plazo.

g) Operaciones de arrendamiento financiero -

La Compañía reconoce en el estado de situación financiera los activos que mantengan en arrendamiento financiero y los presenta como una colocación, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

La inversión neta en el arrendamiento es la inversión bruta del arrendamiento descontada la tasa de interés implícita. Dicha tasa, al inicio del arrendamiento financiero, produce la igualdad entre el valor presente total de (a) los pagos mínimos por el arrendamiento y (b) el valor residual no garantizado, y la suma de (i) el valor razonable del activo arrendado y (ii) cualquier costo directo inicial del arrendador.

h) Provisión para riesgo de incobrabilidad en contratos de arrendamiento financiero -

La provisión para riesgo de incobrabilidad en contratos de arrendamiento financiero es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la gerencia de la Compañía, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de operaciones de arrendamiento financiero a la fecha del estado de situación financiera.

La SBS ha establecido criterios para la clasificación y calificación de la cartera de créditos directos e indirectos en Perú, para lo cual clasifica a los créditos en corporativos, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecarios para vivienda.

La provisión para riesgo de incobrabilidad incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica se ha determinado de acuerdo con las regulaciones emitidas por la SBS, en el caso de créditos corporativos, para grandes y medianas empresas son calculados en base a porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del cliente, el tipo de crédito y al tipo de garantía recibida. Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario.

En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica-financiera.

En el caso de los créditos a pequeñas empresas, microempresas (MES), consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecarios para vivienda, la provisión específica es calculada en base a los porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del deudor de acuerdo al número de días de atraso en el pago de su deuda.

El 19 de noviembre de 2008, la SBS emitió la Resolución SBS No.11356-2008 - Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y exigencia de provisiones con vigencia a partir del 1 de julio de 2010, que establece:

- Porcentaje fijo de provisión genérica de los créditos clasificados como normales, de acuerdo con las tablas de provisión genérica para cada tipo de crédito establecida por la SBS: Créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios de vivienda 0.7% y créditos a medianas empresas, pequeñas empresas, microempresas y de consumo revolvente y no-revolvente 1.0%.
- El requerimiento de constituir provisiones pro-cíclicas para la cartera de créditos clasificados como normales, como sigue:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
Créditos corporativos e hipotecarios para vivienda	0.40
Créditos a grandes empresas	0.45
Créditos a medianas empresas	0.30
Créditos a pequeñas empresas	0.50
Créditos a microempresas	0.50
Créditos de consumo revolventes	1.50
Créditos de consumo no-revolventes	1.00
Créditos hipotecarios para vivienda	0.40

- A partir del 1 de octubre de 2010, se deben constituir provisiones pro-cíclicas para la cartera de créditos clasificados como Normal, incrementando así el porcentaje de provisión para dichos créditos de acuerdo a la Circular SBS 245-2010 de fecha 28 de setiembre de 2010. Esta provisión no podrá ser reversada y se reasignará para la constitución de otras provisiones obligatorias.

i) Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en resultados del período en el que se incurren.

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, el cual es 10 años para el mobiliario y equipo.

De acuerdo a lo señalado por la SBS, las instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas se amortizan en el período de duración del contrato de alquiler.

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

j) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.

El impuesto a la renta diferido se registra usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y 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 balance general 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

k) Beneficios del personal -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

l) Adeudos y obligaciones financieras -

Los adeudos y las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los adeudos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

m) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de la salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

n) 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.

o) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos provenientes de las operaciones de arrendamiento financiero, así como pre-cuotas que en el corto plazo se convertirán en operaciones de arrendamiento financiero, y los gastos por intereses de préstamos obtenidos por la Compañía, son reconocidos en los resultados conforme se devengan.

Los ingresos por las operaciones de arrendamiento financiero refinanciadas, vencidas y en cobranza judicial, se reconocen sobre la base de lo percibido.

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

p) Nuevos pronunciamientos contables -

p.1) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas y vigentes en el Perú pero no adoptadas por la SBS para las empresas del sistema financiero hasta el 31 de diciembre de 2013

La Superintendencia ha considerado diferir el requerimiento de evaluación de deterioro de créditos, en el marco de las NIIF, hasta que se complete el proyecto de normas relacionadas con instrumentos financieros, de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución SBS N° 7036-2012 del 19 de setiembre de 2012.

p.2) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

A continuación se enumeran las principales normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros

Constituye la primera norma que forma parte de un proyecto más amplio para reemplazar la NIC 39. La NIIF 9 retiene, pero simplifica, el modelo de medición de los instrumentos financieros y 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. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de las NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables.

- Modificación a la NIC 32 - Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos.

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- Modificación a la NIC 36 - Deterioro de activos.

Esta modificación está relacionada con la revelación de información con respecto al monto recuperable de activos deteriorados si tal monto se basa en el valor razonable menos los costos de retiro.

- Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición Modificación a la NIC 39 - Novación de derivados.

Esta modificación brinda facilidades para suspender la contabilización de instrumentos de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos.

- CINIIF 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.
- Modificaciones a las NIIF 10, 12 y NIC 27 sobre consolidación de entidades de inversión.

Según estas modificaciones muchos fondos y entidades similares estarán exentos de consolidar la mayoría de sus subsidiarias; en su lugar, las medirán a valor razonable a través de resultados. Las modificaciones hacen una excepción para las entidades que cumplen con la definición de "entidad de inversión" y que presenten características particulares. También se han realizado cambios a la NIIF 12 en relación con las revelaciones que una entidad de inversión debe presentar.

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF. Las modificaciones aún no han sido adoptadas debido a que su fecha de vigencia comienza en períodos en o después del 1 de enero de 2013.

La SBS, tal como se indica en la nota a.2.1, se encuentra en proceso de armonización NIIF. Por consiguiente la Compañía, considera necesario que la SBS incluya las NIIF descritas en párrafos anteriores como parte de todas las normas evaluadas en el proceso de armonización, con el propósito de proceder a evaluar su impacto en los estados financieros.

### **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en el riesgo crediticio, y la Compañía hace la debida gestión para minimizar los potenciales efectos adversos de éste en su desempeño.

#### **a) Estructura de gestión de riesgo**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

##### **(i) Directorio -**

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito.



(ii) Auditoría Interna -

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iii) Departamento de Finanzas -

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(iv) Comité de Riesgos -

El Comité de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. Dicho Comité identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía utiliza el calce financiero de activos y pasivos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

c) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

3.1 Riesgo de liquidez -

El calce financiero por plazos de vencimiento y el nivel de liquidez, son una preocupación constante de la compañía. La gestión de la medición de los calces se realiza en forma mensual y la de liquidez se mide diariamente. Si bien la Compañía no está sujeta al cumplimiento de los ratios de liquidez que solicita el ente regulador, se ha establecido a modo de cobertura, niveles mínimos que se monitorean en forma diaria.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	<u>Hasta</u> <u>1 mes</u> S/.	<u>Entre 1 y</u> <u>3 meses</u> S/.	<u>Entre 3 y</u> <u>12 meses</u> S/.	<u>Mayor a</u> <u>1 año</u> S/.	<u>Total</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Cuentas por pagar	667,985	1,548,257	-	-	2,216,242
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,921	2,369	-	-	5,290
Adeudados y obligaciones financieras	<u>3,216,088</u>	<u>22,261,744</u>	<u>203,932,728</u>	<u>90,856,133</u>	<u>320,266,693</u>
	<u>3,886,994</u>	<u>23,812,370</u>	<u>203,932,728</u>	<u>90,856,133</u>	<u>322,488,225</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
Cuentas por pagar	4,940,001	179,772	-	88,656	5,208,429
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,382	192	-	100	5,674
Adeudados y obligaciones financieras	<u>13,409,445</u>	<u>16,936,135</u>	<u>88,368,863</u>	<u>113,169,000</u>	<u>231,882,443</u>
	<u>18,354,828</u>	<u>17,116,099</u>	<u>88,368,863</u>	<u>113,257,756</u>	<u>237,096,546</u>

### 3.2 Riesgo de tasa de interés -

Este riesgo se gestiona a través del modelo de calce y descalce entre activos y pasivos por plazo.

La Compañía considera que está expuesta a este riesgo, debido a que tiene fuentes de financiamiento a tasas variables, mientras que las colocaciones se realizan a tasa fija. La Compañía cuenta con un esquema de monitoreo de riesgo que permite evaluar permanentemente la evolución de las tasas y su efecto en los estados de resultados integrales de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía cuenta con un amplio spread que le proporciona la cartera administrada lo que le permite absorber cambios relevantes en las tasas de fondeo de referencia, sin perjudicar considerablemente el estado de resultados integrales.

### 3.3 Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía mantiene la mayor parte de sus activos y pasivos en moneda extranjera, con un calce muy cercano. Debido a la adecuada estructuración de los pasivos y activos por su respectiva moneda, los riesgos a pérdidas derivadas por el diferencial entre las mismas se encuentran adecuadamente acotados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 han sido expresados al tipo de cambio de cierre establecido por la SBS de S/.2.795 y S/.2.55 por US\$1 respectivamente. Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2013</u> US\$	<u>2012</u> US\$
<b>Activos</b>		
Fondos disponibles	5,452,870	3,368,070
Cartera de créditos de arrendamiento financiero, neto	104,471,716	84,544,497
Bienes realizables	275,147	1,426,543
Cuentas por cobrar, neto	588,385	( 77,641)
Otros Activos	<u>258,910</u>	<u>88,114</u>
	<u>111,047,028</u>	<u>89,349,583</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos	( 440,412)	( 411,988)
Obligaciones financieras	( 113,696,492)	( 88,522,861)
Cuentas por pagar	<u>( 407,374)</u>	<u>( 1,667,270)</u>
	<u>( 114,544,278)</u>	<u>( 90,602,119)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>( 3,497,250)</u>	<u>( 1,252,536)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.794 y de S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.549 y de S/.2.551 por US\$1, respectivamente al 31 de diciembre de 2012).

En el 2013, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de S/.59,602,453 (S/.29,766,098 en el 2012) y pérdidas por diferencia de cambio de S/.59,765,095 (S/.29,770,585 en el 2012).

	<u>Aumento/ Disminución tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos S/.</u>
<b>2013</b>	+ 4%	6,506
	- 4%	( 6,506)
<b>2012</b>	+ 4%	179
	- 4%	( 179)

### 3.4 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es controlado en el proceso de admisión a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual se consideran aspectos como situación financiera, flujos de caja proyectados, y análisis del bien materia de las operaciones de arrendamiento financiero, procesos que son realizados bajo los estándares y metodología de la casa matriz.

La Unidad de Riesgos realiza adicionalmente el seguimiento de la concentración individual, por sector, por tipo de activo y por riesgo cambiario crediticio.

El siguiente cuadro muestra el análisis del disponible según clasificación crediticia, sin incluir el fondo fijo:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
A	9,915,321	360,268
A+	<u>5,666,160</u>	<u>8,690,059</u>
	<u>15,581,481</u>	<u>9,050,327</u>

El siguiente cuadro muestra el análisis de créditos según clasificación crediticia, sin incluir los rendimientos devengados:

	<u>Créditos</u>	<u>Créditos pequeñas</u>	<u>Total</u>	
	<u>no minoristas</u>	<u>y micro empresas</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>				
Créditos no vencidos no deteriorados -				
Normal (0)	278,773,400	3,151,545	281,924,945	95.02
CPP (1)	7,896,312	165,091	8,061,403	2.68
Deficiente (2)	<u>533,340</u>	-	<u>533,340</u>	0.18
	<u>287,203,052</u>	<u>3,316,636</u>	<u>290,519,688</u>	97.87
Créditos vencidos no deteriorados -				
CPP (1)	<u>3,152,808</u>	-	<u>3,152,808</u>	1.10
	<u>3,152,808</u>	-	<u>3,152,808</u>	1.12
Créditos deteriorados -				
Deficiente (2)	2,159,712	157,492	2,317,204	0.78
Dudoso (3)	246,592	-	246,592	0.08
Pérdida (4)	<u>403,522</u>	-	<u>403,522</u>	0.14
	<u>2,809,826</u>	<u>157,492</u>	<u>2,967,318</u>	1.00
Total cartera	293,165,686	3,474,128	296,639,814	100.00
Menos: provisiones	<u>( 5,208,713)</u>	<u>( 71,087)</u>	<u>( 5,279,800)</u>	1.78
	<u>287,956,973</u>	<u>3,403,041</u>	<u>291,360,014</u>	100.00
<b>Al 31 de diciembre de 2012:</b>				
Créditos no vencidos no deteriorados -				
Normal (0)	206,746,207	4,162,063	210,908,270	71.04
CPP (1)	<u>7,544,497</u>	<u>282,172</u>	<u>7,826,669</u>	2.54
	<u>214,290,704</u>	<u>4,444,235</u>	<u>218,734,939</u>	73.58
Créditos vencidos no deteriorados -				
Normal (0)	<u>2,437,112</u>	-	<u>2,437,112</u>	0.88
	<u>2,437,112</u>	-	<u>2,437,112</u>	0.88
Créditos deteriorados -				
Deficiente (2)	<u>686,280</u>	<u>143,035</u>	<u>829,315</u>	0.28
	<u>686,280</u>	<u>143,035</u>	<u>829,315</u>	0.37
Total cartera	217,414,096	4,587,271	222,001,366	74.84
Menos: provisiones	<u>( 3,222,413)</u>	<u>( 109,040)</u>	<u>( 3,331,452)</u>	1.12
	<u>214,191,683</u>	<u>4,478,231</u>	<u>218,669,914</u>	100.00

El siguiente cuadro muestra el análisis de días de atraso en los créditos vencidos y no deteriorados:

Tipo de crédito Días de atraso	Año 2013				Año 2012			
	Créditos vencidos y no deteriorados		Créditos vencidos y no deteriorados		Créditos vencidos y no deteriorados		Créditos vencidos y no deteriorados	
	16-30	31-60	61-90	Total	16-30	31-60	61-90	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Corporativos	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas	-	1,607,451	-	1,607,037	-	962,248	-	962,248
Medianas empresas	-	1,545,357	-	1,545,357	-	1,474,864	-	1,474,864
	-	<u>3,152,808</u>	-	<u>3,152,808</u>	-	<u>2,437,112</u>	-	<u>2,437,112</u>

#### Estimación del valor razonable -

La Compañía analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Compañía corresponden a instrumentos financieros, con vencimientos a plazos mayores a un año y los cuales no presentan deterioros a la fecha. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros, con excepción de aquellos que cuentan con valores de cotización, son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

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

- i) El disponible representa los depósitos a corto plazo que devengan intereses a una tasa efectiva fija.
- ii) El valor de mercado de la cartera de crédito es similar al valor en libros, debido a que los importes representan el valor del principal de la cartera de créditos de arrendamiento financiero a corto y largo plazo, neta de su correspondiente provisión para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de créditos devenga tasas de interés de acuerdo con las tasas pactadas en cada contrato, las cuales son a tasas de mercado.

A continuación se revelan las categorías de clasificación de cada uno de los instrumentos financieros incluidos en el estado de situación financiera.

	<u>Préstamos y</u> <u>cuentas por cobrar</u> <u>S/.</u>	<u>Pasivos al costo</u> <u>amortizado</u> <u>S/.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>		
Activo:		
Disponible	15,582,481	-
Cartera de créditos de arrendamiento financiero	292,155,702	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	123,921	-
Cuentas por cobrar	1,693,846	-
Pasivo:		
Cuentas por pagar	-	2,216,242
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5,290
Adeudos y obligaciones financieras	-	317,781,694

	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u> S/.	<u>Pasivos al costo amortizado</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2012:</b>		
Activo:		
Disponibles	9,051,327	-
Cartera de créditos de arrendamiento financiero	219,321,529	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	47,477	-
Cuentas por cobrar	646,784	-
Pasivo:		
Cuentas por pagar	-	5,208,429
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	5,674
Adeudos y obligaciones financieras	-	229,451,254

#### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años son las siguientes:

Provisión para la cartera de créditos -

La provisión para la cartera de créditos de arrendamiento financiero es determinada de acuerdo con las regulaciones emitidas por la SBS, en función a la clasificación del cliente, el tipo de crédito y al tipo de garantía recibida. Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica-financiera.

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro, los que de concretarse, serán reconocidos en los resultados del ejercicio en el que se produzca.

Las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

## 5 DISPONIBLE

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Fondos fijos	1,000	1,000
Cuentas corrientes	5,774,154	3,814,257
Depósitos a Plazo	9,782,500	5,212,445
Disponible restringido	<u>24,827</u>	<u>23,625</u>
	<u>15,582,481</u>	<u>9,051,327</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el depósito a plazo corresponde a fondos que la compañía mantiene con instituciones financieras el cual devenga intereses a una tasa efectiva en dólares de 0.22% con un vencimiento en enero de 2014. Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a depósitos a plazos y overnight celebrados con instituciones financieras a una efectiva anual desde 1% hasta 1.03%.

## 6 CARTERA DE CREDITOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Créditos de arrendamiento financiero:		
Vigentes corto plazo	125,019,101	106,635,518
Vigentes largo plazo	136,708,009	116,605,616
Vencidos	2,437,520	75,996
Otros	<u>59,289,301</u>	<u>23,197,538</u>
	323,453,931	246,514,668
Intereses y comisiones no devengados	( 26,018,429)	( 23,861,687)
Provisión para incobrabilidad de créditos	<u>( 5,279,800)</u>	<u>( 3,331,452)</u>
	<u>292,155,702</u>	<u>219,321,529</u>

Los créditos de arrendamiento financiero han sido pactados en dólares estadounidenses con cuotas de vencimiento mensual y vigencia entre 2 y 8 años. Las tasas de interés están reguladas por el mercado, pudiendo la Compañía fijar libremente el nivel de rentabilidad de las operaciones de arrendamiento financiero que efectúe, en función a la oferta y demanda y a los plazos convenidos.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene cartera de créditos de arrendamiento financiero, neto de intereses no devengados, con su relacionada Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. por S/ 5,983,617 (S/ 6,677,344 al 31 de diciembre de 2012).

El movimiento de la provisión para la incobrabilidad de créditos fue como sigue:

	<u>Específica</u> S/.	<u>Provisión genérica</u> S/.	<u>Voluntaria</u> S/.	<u>Total</u> S/.
SalDOS al 1 de enero de 2012	25,380	1,947,102	-	1,972,482
Adiciones debitadas a resultados	<u>299,331</u>	<u>626,123</u>	<u>433,516</u>	<u>1,358,970</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 2012	324,711	2,573,225	433,516	3,331,452
Adiciones debitadas a resultados	952,764	3,383,935	943,101	5,279,800
Reversión de provisiones	<u>( 324,711)</u>	<u>( 2,573,225)</u>	<u>( 433,516)</u>	<u>( 3,331,452)</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 2013	<u>952,764</u>	<u>3,383,935</u>	<u>943,101</u>	<u>5,279,800</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión registrada al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es suficiente para cubrir los riesgos de incobrabilidad a la fecha del balance general.

La clasificación de la cartera de créditos de arrendamiento financiero por categorías de riesgo efectuada por la Gerencia de la Compañía siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

Categoría de riesgo	Cantidad de clientes al 31 de diciembre de		Total operaciones de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013 S/.	2012 S/.
Normal	217	185	282,681,163	221,002,760
Con problemas potenciales	16	9	11,244,022	1,511,695
Deficiente	7	3	2,858,189	138,526
Dudoso	1	-	247,524	-
Pérdida	1	-	404,604	-
	<u>242</u>	<u>197</u>	<u>297,435,502</u>	<u>222,652,981</u>
Intereses y comisiones no devengados	-	-	26,018,429	23,861,687
	<u>242</u>	<u>197</u>	<u>323,453,931</u>	<u>246,514,668</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene registrado provisiones pro-cíclicas por S/. 1,110,413 como parte de las provisiones genéricas (S/. 815,503 al 31 de diciembre de 2012).

La cartera de créditos de arrendamiento financiero se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

Categoría de riesgo:	2013		2012	
	S/.	%	S/.	%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	72,743,426	22	74,138,694	30
Actividades inmobiliaria, empresaria y de alquiler	67,716,333	21	56,272,277	23
Comercio	50,511,840	16	12,123,355	5
Industria manufactura	43,444,930	13	24,433,232	9
Minería	35,179,696	11	29,342,803	12
Alimentos, bebidas y tabaco	16,708,298	5	5,129,689	2
Hoteles y restaurantes	9,570,450	3	7,020,723	3
Pesquería	8,992,205	3	9,986,400	4
Agricultura	7,658,485	2	965,501	-
Construcción	1,971,213	1	18,826,218	8
Otros	8,957,055	3	8,275,776	4
	<u>323,453,931</u>	<u>100</u>	<u>246,514,668</u>	<u>100</u>



## 7 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, son los siguientes:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Colocaciones – Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>5,983,617</u>	<u>6,677,344</u>
Por cobrar - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	29,231	4,318
FiduPerú S.A.	57,304	8,074
Bancolombia	<u>37,386</u>	<u>35,085</u>
	<u>123,921</u>	<u>47,477</u>
Por pagar - Bancolombia	5,290	1,987
FiduPerú S.A.	-	3,687
	<u>5,290</u>	<u>5,674</u>

b) Los ingresos y gastos relacionados a las transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Ingresos Financieros - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>354,034</u>	<u>356,881</u>
Ingresos por servicios compartidos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	939,944	1,199,918
Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria	534,029	547,102
Bancolombia	<u>181,630</u>	<u>258,491</u>
	<u>1,655,603</u>	<u>2,005,511</u>
Otros Ingresos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>78,527</u>	<u>110,587</u>
Gastos por servicios compartidos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	198,233	515,644
Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria	<u>118,525</u>	<u>91,269</u>
	<u>316,758</u>	<u>606,913</u>
Gastos por servicios fiduciarios - Bancolombia	-	698
Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria	<u>196,785</u>	<u>150,576</u>
	<u>196,785</u>	<u>151,274</u>
Gastos de alquiler y mantenimiento - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>-</u>	<u>8,592</u>
Remuneración de la gerencia clave - Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	1,499,090	1,256,893
Bonificaciones	<u>167,195</u>	<u>145,583</u>
	<u>1,666,285</u>	<u>1,402,476</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas.

En el 2010 la Compañía implementó un mecanismo de servicios de Centro de Servicios Compartidos (CSC) con sus relacionadas Fiduperu S.A. Sociedad Fiduciaria y Arrendamiento Operativo CIB S.A.C, mediante el cual se facturan diversos gastos comunes. Los ingresos y gastos originados por estos servicios se incluyen en el estado de resultados integrales.

## 8 OTROS ACTIVOS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Crédito fiscal por Impuesto general a las ventas	53,927,628	42,537,370
Crédito contra el impuesto a la renta	11,850	11,850
Anticipo a proveedores (a)	1,602,845	1,233,203
ITAN	1,948,532	365,830
Otros	<u>271,850</u>	<u>-</u>
	<u>57,762,705</u>	<u>44,148,253</u>

(a) Corresponde a anticipos otorgados para importaciones de bienes a ser otorgados en arrendamiento financiero.

## 9 BIENES REALIZABLES

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 este rubro comprende bienes adquiridos para la colocación de arrendamiento financiero.

## 10 CUENTAS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u> S/.	<u>2012</u> S/.
Proveedores	993,458	4,749,527
Otros gastos del personal	268,674	168,463
Vacaciones por pagar	235,795	99,866
Tributos por pagar	505,053	-
Documentos pendientes por recibir	205,266	190,573
Dietas por pagar	<u>7,996</u>	<u>-</u>
	<u>2,216,242</u>	<u>5,208,429</u>

## 11 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

Nombre del acreedor	Vencimiento	Tasa de Interés %	2013		2012	
			Total S/.	No corriente S/.	Total S/.	No corriente S/.
<b>Préstamos bancarios :</b>						
Banco de Bogotá	17/07/2013	L90+2.25	13,975,000	-	12,750,000	-
Banco de Bogotá	07/03/2014	L90+3.00	5,701,800	-	16,677,000	16,677,000
Banco de Bogotá	06/06/2014	L90+2.00	2,795,000	-	-	-
Banco de Bogotá	10/07/2015	L90+2.25	9,782,500	4,891,250	-	-
Banco de Bogotá	31/07/2014	L90+2.00	9,782,500	-	-	-
Banco de Bogotá	11/08/2014	L90+2.00	2,795,000	-	-	-
Banco de Bogotá	21/10/2014	L90+1.80	5,590,000	-	-	-
Banco de Bogotá	28/10/2015	L90+2.25	15,372,500	7,686,250	-	-
Banco de Bogotá	02/12/2014	L90+1.80	5,590,000	-	-	-
Banco de Bogotá	29/03/2014	L90+3.25	1,397,500	-	-	-
Banco de Bogotá	21/11/2014	L90+2.25	4,192,500	-	-	-
Banco de Bogotá	25/01/2015	L90+2.25	4,192,500	1,397,500	7,650,000	3,630,000
Banco de Bogotá	20/09/2013	L90+1.80	8,385,000	-	-	-
Banco de Bogotá	04/02/2014	L90+2.00	2,795,000	-	-	-
Banco de Bogotá	09/04/2014	L90+2.00	2,795,000	-	-	-
Banco de Bogotá	15/01/2015	L90+2.25	4,192,500	1,397,500	-	-
Banco de Bogotá	13/02/2015	L90+2.25	6,288,750	2,096,250	-	-
Banco de Bogotá	07/03/2016	L90+2.65	11,645,833	6,987,500	-	-
Banco de Bogotá	17/06/2015	L90+2.25	7,336,875	2,445,625	-	-
Banco de Bogotá	04/04/2015	L90+2.25	5,186,775	1,718,925	-	-
Banco de Bogotá	12/09/2013	L90+2.00	10,481,250	5,240,625	9,562,500	9,562,500
Banco de Bogotá	12/09/2013	L90+1.80	10,481,250	5,240,625	9,562,500	9,562,500
Banco de Bogotá	31/01/2014	L90+2.29	5,590,000	-	-	-
BANCOLDEX	11/03/2014	L90+2.29	5,031,000	-	-	-
BANCOLDEX	16/05/2014	L90+2.70	2,795,000	-	-	-
CAF	18/09/2015	L +2.85	9,316,667	4,658,333	12,750,000	-
CAF	08/02/2015	L +2.50	10,481,250	3,493,750	-	-
CAF	05/08/2015	L +2.75	6,428,500	3,214,250	-	-
CAF	27/11/2015	L +2.75	27,950,000	13,975,000	17,000,000	17,000,000
CITIBANK	02/04/2013	L +1.40	27,950,000	-	25,500,000	-
DAVIENDA	05/06/2013	L +2.65	16,770,000	-	3,630,000	-
DAVIENDA	03/09/2015	L +2.65	20,683,000	10,341,500	-	-
DAVIENDA	10/09/2015	L90+2.65	13,975,000	6,987,500	-	-
DAVIENDA	26/11/2015	L +2.60	13,975,000	6,987,500	-	-
DAVIENDA	13/12/2015	L +2.60	4,192,500	2,096,250	-	-
Banco de Bogotá	04/04/2012	L +3.50	-	-	14,025,000	-
Banco de Bogotá	03/05/2013	L90+2.50	-	-	7,650,000	-
Banco de Bogotá	20/09/2013	L90+2.00	-	-	7,650,000	-
Banco de Bogotá	31/10/2013	L90+1.90	-	-	7,650,000	-
Banco de Bogotá	29/03/2014	L90+3.25	-	-	1,275,000	1,275,000
DAVIENDA	04/04/2014	L +3.55	-	-	5,992,500	5,992,500
DAVIENDA	08/04/2014	L +3.55	-	-	5,074,500	5,074,500
CAF	26/07/2013	L +2.50	-	-	8,500,000	8,500,000
Well Fargo	02/12/2012	L +2.60	1,918,744	-	38,250,000	38,250,000
Intereses devengados			1,918,744	90,856,133	1,532,254	1,532,254
			<u>317,781,694</u>	<u>226,925,561</u>	<u>229,451,254</u>	<u>113,169,000</u>

## 12 PATRIMONIO NETO

### a) General -

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el patrimonio efectivo de la Compañía determinado según las normas legales vigentes asciende a S/.46,699,342 y S/.43,939,923 respectivamente. Esta cifra se utiliza para el cálculo de ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones de la Compañía.

### b) Capital social -

El capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 está representado por 49,538,348 y 41,705,348 acciones respectivamente con valor nominal de S/.1 cada una.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 0.01	1	0.01
De 90.01 a 100.00	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

Con fecha 7 de setiembre de 2012, el accionista Leasing Bancolombia S.A. realizó un aporte de capital de S/.7,833,000, representado en 7,833,000 acciones comunes, con un valor nominal S/.1.00 por acción. Asimismo, de acuerdo a la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 12 de setiembre de 2013, se aprobó la modificación del artículo 6 del estatuto social.

## 13 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	451,490	-
Diferido	503,194	250,860
	<u>954,684</u>	<u>250,860</u>

### b) La Gerencia ha determinado la ganancia tributaria 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 correspondiente ha sido fijada en 30%.

	2013		2012	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,714,103	100.00	175,708	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	1,114,231	30.00	52,712	30.00
Efecto de gastos no deducibles	32,260	1.00	142,733	81.00
Otros	( 191,807)	( 5.00)	55,415	32.00
Gasto por impuesto a la renta	<u>954,684</u>	<u>26.00</u>	<u>250,860</u>	<u>143.00</u>

- 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 periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, 2011 y 2012 están sujetos a fiscalización. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve.

La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes relacionadas y no relacionadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- e) A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/. 1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del Impuesto a la Renta sobre la base de las normas del régimen general.

- f) Las diferencias temporales entra las bases tributarias y sus saldos en los estados financieros, considerados para el registro del impuesto a la renta diferido, son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Pérdida tributaria acumulada arrastable	-	3,612,449
Provisión genérica de créditos	5,279,800	3,032,121
Provisión para vacaciones	235,794	99,866
Depreciación de instalaciones	-	580,840
Provisión de cuentas por pagar	87,200	20,501
Otros	<u>65,669</u>	<u>-</u>
	<u>5,668,463</u>	<u>7,345,777</u>
Tasa del impuesto a la renta	30%	30%
Impuesto a la renta diferido deudor	<u>1,700,539</u>	<u>2,203,733</u>

#### 14 GASTOS DE ADMINISTRACION

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	4,858,934	4,829,683
Cargas diversas de gestión	2,066,122	1,741,860
Alquileres	663,584	613,545
Gastos notariales y registrales	53,040	57,101
Teléfono y comunicaciones	135,274	126,856
Suscripciones y cotizaciones	87,246	108,869
Eventos, publicidad y marketing	-	25,142
Consultorías	3,583	121,370
Viajes	17,460	99,837
Tributos y contribuciones	198,014	157,447
Mantenimiento	138,251	133,822
Otros	<u>1,019,560</u>	<u>256,356</u>
	<u>9,241,068</u>	<u>8,271,888</u>

#### 15 CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los contingentes comprenden las líneas de créditos no utilizadas por S/.228,444,252 y S/.134,837,953 respectivamente y las cuentas de orden comprenden los rendimientos en suspenso, los bienes cedidos y las garantías por S/.500,231,556 y S/.11,733 respectivamente que se registran principalmente para fines de control.

#### 16 RESULTADO BASICO POR ACCION

La pérdida básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros y otros contratos que den derecho a obtener acciones comunes, la pérdida diluida por acción común es igual a la pérdida básica por acción común.

La utilidad (pérdida) básica y diluida por acción común por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 resulta como sigue:

	<u>2013</u> S/.		<u>2012</u> S/.
Utilidad (Pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes	2,759,419	(	75,152)
Promedio ponderado del número de acciones Comunes en circulación (en unidades)	45,621,848		41,705,348
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción (en nuevos soles)	0.060484	(	0.001802)

#### 17 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Después del 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.