

**LEASING TOTAL S.A.**  
**Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2013 y de 2012**  
**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet www.kpmg.com/pe

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Leasing Total S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Leasing Total S.A. (una subsidiaria de Inversiones Invernadic S.A., domiciliada en Perú) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como 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 separados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú, y del control interno que ha determinado que es necesario para que la preparación de los estados financieros separados esté libre de errores materiales por fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución 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 incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las normas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

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

. 2 .

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la SBS para entidades financieras en Perú.


### *Asunto de Énfasis*

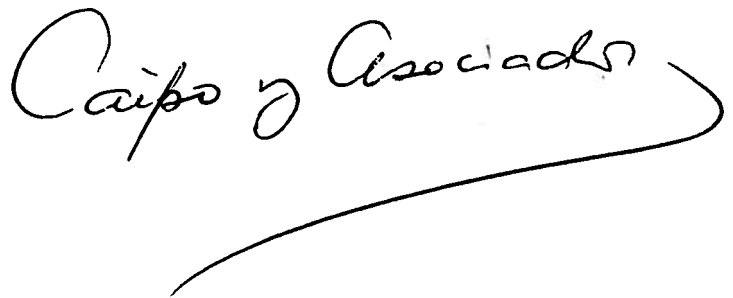
Los estados financieros separados de Leasing Total S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria de acuerdo con lo que se describe en la nota 3 (e) a los estados financieros separados y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Leasing Total S.A. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales emitiremos nuestro dictamen de auditoría.

Lima, Perú

28 de febrero de 2014

Refrendado por:

  
Eduardo Alejos P. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29180



## **LEASING TOTAL S.A.**

### **Estados Financieros Separados**

**31 de diciembre de 2013 y de 2012**

#### **Contenido**

#### **Página**

#### **Dictamen de los Auditores Independientes**

#### **Estados Financieros**

Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado del Resultado Integral	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Neto	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separado	5 - 38

. 1 .

LEASING TOTAL S.A.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo:</b>				<b>Pasivo:</b>			
Disponible	5	5,567	4,024	Obligaciones con el público		127	-
Cartera de créditos, neto	6	167,342	132,012	Adeudos y obligaciones financieras	11	52,934	38,442
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto	7	564	263	Bonos de arrendamiento financiero	12	100,331	82,019
Cuentas por cobrar, neto	8	7,815	3,939	Cuentas por pagar		10,081	12,371
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, neto		892	-	Impuestos corrientes		1,442	477
Participación en subsidiaria	10	3,378	2,901	Provisiones y otros pasivos	13	6,374	5,412
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		1,673	1,500			-----	-----
Impuestos corrientes		9,415	10,320	<b>Total pasivo</b>		171,289	138,721
Impuesto a la renta diferido	15	1,280	-			-----	-----
Otros activos, neto	9	9,521	10,314	<b>Patrimonio neto:</b>			
		-----	-----	Capital social	14	31,202	23,448
<b>Total activo</b>		207,447	165,273	Reservas		750	488
		=====	=====	Resultados acumulados	14(d)	4,206	2,616
				<b>Total patrimonio neto</b>		36,158	26,552
						-----	-----
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		207,447	165,273
						=====	=====
Cuentas contingentes y de orden deudoras	18	999,321	491,013	Cuentas contingentes y de orden acreedoras	18	999,321	491,013
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

LEASING TOTAL S.A.

Estado Separado del Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses			
Disponible		10	-
Cartera de créditos directos		20,185	16,326
Gastos por intereses			
Adeudos y obligaciones financieras		( 2,953)	( 2,125)
Bonos de arrendamiento financiero		( 5,395)	( 4,139)
<b>Margen financiero bruto</b>		11,847	10,062
Provisión para incobrabilidad de créditos	6	( 1,290)	( 1,278)
<b>Margen financiero neto</b>		10,557	8,784
Ingresos por servicios financieros		6,285	5,396
Gastos por servicios financieros		( 3,666)	( 3,715)
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios</b>		13,176	10,465
Resultados por operaciones financieras (ROF)			
Ganancias en participaciones		476	65
Utilidad (pérdida) en diferencia de cambio		343	( 226)
<b>Margen operacional</b>		13,995	10,304
Gastos de administración	16	( 8,139)	( 6,409)
Depreciación y amortización		( 366)	( 233)
<b>Margen operacional neto</b>		5,490	3,662
Valuación de activos y provisiones			
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar		( 435)	( 412)
Provisión para bienes realizables, recibidas en pago, recuperadas y adjudicadas		( 818)	-
<b>Utilidad de operación</b>		4,237	3,250
Otros ingresos y gastos		957	658
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		5,194	3,908
Impuesto a la renta	15	( 1,491)	( 1,292)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		3,703	2,616
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>		3,703	2,616

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

## LEASING TOTAL S.A.

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Neto

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles de nuevos soles)

	Capital social <u>(nota 14 (b))</u>	Reservas <u>(nota 14(c))</u>	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2012 antes de ajustes	16,505	376	1,125	18,006
Transferencia a reserva	-	112	( 112)	-
Aporte de capital en efectivo	5,930	-	-	5,930
Capitalización de resultados acumulados	1,013	-	( 1,013)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	2,616	2,616
Saldos al 31 de diciembre de 2012	23,448	488	2,616	26,552
Saldos al 1 de enero de 2013 antes de ajustes	23,448	488	2,616	26,552
Ajustes por corrección de errores (nota 14(d))	-	-	503	503
Saldos al 1 de enero de 2013 después de ajustes	23,448	488	3,119	27,055
Transferencia a reserva	-	262	( 262)	-
Aporte de capital en efectivo	5,400	-	-	5,400
Capitalización de resultados acumulados	2,354	-	( 2,354)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	3,703	3,703
Saldos al 31 de diciembre de 2013	31,202	750	4,206	36,158

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

LEASING TOTAL S.A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresados en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	3,703	2,616
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	366	233
Provisión para incobrabilidad de créditos directos, neta de recuperos	1,290	1,278
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	435	412
Participación en subsidiaria	( 477)	( 66)
Variación en tipo de cambio de la provisión para incobrabilidad de créditos	( 764)	-
Impuesto a la renta diferido	( 777)	-
Variación neta en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución neta en activos		
Créditos	( 35,856)	( 25,348)
Cuentas por cobrar	( 4,673)	( 11)
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	( 892)	-
Otros activos	793	( 11,133)
Aumento (disminución) neta en pasivos		
Pasivos financieros no subordinados	14,492	8,816
Bonos de arrendamiento financiero	18,312	20,240
Obligaciones con el público y cuentas por pagar	( 2,163)	921
Otros pasivos	646	-
	-----	-----
<b>Resultado del período después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>	( 5,565)	( 2,042)
Impuesto a las ganancias pagado/cobrado	1,870	-
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación</b>	( 3,695)	2,042
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Salida por compra de mobiliario y equipos	( 330)	( 457)
Salida por aporte a relacionada	-	( 530)
Ingreso por venta de intangibles	168	( 595)
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>	( 162)	( 1,582)
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aporte de capital en efectivo	5,400	5,930
	-----	-----
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento</b>	5,400	5,930
	-----	-----
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	1,543	2,306
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,024	1,718
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	5,567	4,024
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.



## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y actividad económica(a) Antecedentes

Leasing Total S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Inversiones Invernadic S.A. que posee el 99.99% de su capital social; fue constituida el 29 de diciembre de 1997 e inició operaciones en abril de 1998 como entidad de arrendamiento financiero autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante SBS), según Resolución SBS N° 322-98 del 24 de marzo de 1998.

El domicilio legal de la Compañía, está ubicado en Avenida José Pardo N° 231, Piso 6, Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad económica

La Compañía está autorizada a operar como entidad de arrendamiento financiero por la SBS. Las operaciones que realiza comprenden el arrendamiento financiero de todo tipo de bienes muebles e inmuebles, actividades normadas por la SBS de acuerdo con Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley N° 26702 (en adelante Ley General). Actualmente, las operaciones de la Compañía están dirigidas principalmente a operaciones de arrendamiento financiero de maquinarias y vehículos.

Los presentes estados financieros, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de su Subsidiaria que conforman el grupo consolidable (en adelante el Grupo).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de su subsidiaria Factoring Total S.A. (99.99% de participación en el capital), dedicada a realizar operaciones de descuento y factoring, autorizada para operar mediante la Resolución SBS N° 8886-2011.

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 1 de abril de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(2) Bases de preparación de los estados financieros(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados a partir de los saldos de los registros de contabilidad de la Compañía y se presentan de acuerdo con normas contables establecidas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General.

## LEASING TOTAL S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

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

Mediante Resolución N° 053-2013-EF/30, emitida el 11 de setiembre de 2013, el CNC oficializó la versión 2013 de las NIIF. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2013, vigentes en Perú son las NIC de la 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 13, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 20, y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 32.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), de acuerdo con normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información presentada en nuevos soles ha sido redondeada a la unidad en miles de nuevos soles, excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son evaluados en forma continua 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.

La Compañía efectúa estimados y supuestos respecto del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los estimados contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales; sin embargo, en opinión de la Gerencia, los estimados y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Los estimados significativos con relación a los estados financieros de la Compañía comprenden: la provisión para incobrabilidad de créditos, la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, y la provisión del impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos.

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(e) Cambios contables

Mediante Resolución SBS N° 7036-2012 del 19 de setiembre de 2012, la SBS modificó el Manual de Contabilidad para entidades del sistema financiero. Los principales cambios se resumen a continuación:

- Las comisiones por créditos indirectos, otorgados a partir de junio de 2013, serán devengadas en el plazo del contrato.
- Se requiere la presentación del estado del resultado integral.
- Se requiere ciertas revelaciones de los instrumentos financieros parecidas a las requeridas por la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, excepto por lo siguiente:
  - i. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se considera como valor razonable de la cartera de créditos el valor contable o valor en libros a dichas fechas.
  - ii. Se requiere el uso de vencimientos esperados, siempre y cuando se detalle el análisis realizado por la entidad para determinar dicha estimación.
- Modificaciones al catálogo de cuentas.
- Modificaciones al marco contable conceptual, requiriendo la elaboración de un manual de políticas contables.

(3) Principios y prácticas contables

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

(a) Instrumentos financieros

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

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por instrumentos financieros clasificados como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado del resultado integral. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden al disponible, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar y los pasivos en general.

. 8 .

## LEASING TOTAL S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la clasificación por categoría de instrumento financiero de los activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

#### Activos financieros

- Préstamos y partidas por cobrar: cartera de créditos, cuentas por cobrar.

#### Pasivos financieros

- Al costo amortizado: adeudos y obligaciones financieras, y bonos de arrendamiento financiero
- Otros pasivos: obligaciones con el público y cuentas por pagar.

En las respectivas notas sobre principios y prácticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

#### (b) Créditos, clasificación y provisiones para créditos

Las operaciones de arrendamiento financiero son contabilizadas bajo el método financiero, registrándose como colocación el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro, y el exceso de tales cuotas respecto del costo de adquisición de la propiedad materia de arrendamiento se registra como ingreso no devengado. Los ingresos no devengados se presentan netos de la cartera de operaciones de arrendamiento financiero en el estado de situación financiera.

La Jefatura de Riesgos es la responsable de efectuar en forma permanente la evaluación y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo crediticio que le corresponda de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias.

#### Tipos de créditos

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008, la clasificación de los créditos por tipo es la siguiente: i) Créditos corporativos; ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas, vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Esta clasificación toma en consideración la naturaleza del cliente (corporativo, gobierno o individual), el propósito del crédito, el tamaño del negocio medido por los ingresos, endeudamiento, entre otros.

#### Categorías de clasificación por riesgo crediticio

Las categorías de clasificación del deudor por riesgo crediticio, establecidas por la SBS, son las siguientes: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida, las cuales son asignadas de acuerdo con el comportamiento crediticio del deudor.

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

La clasificación de los deudores de la cartera de créditos no minorista (corporativos, grandes empresas y medianas empresas) es determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del Sistema financiero, la situación financiera y calidad de la dirección de la empresa. La clasificación de los deudores de la cartera de créditos minoristas (pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda) es determinada en función del grado de cumplimiento del deudor en el pago de sus créditos, reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en otras empresas del Sistema financiero.

Exigencia de provisiones para incobrabilidad de créditos

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la Compañía considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y provisiones específicas. La provisión genérica se registra de manera preventiva para las operaciones de arrendamiento financiero calificadas como normal, y adicionalmente, el componente procíclico, cuando la SBS indica su aplicación. Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre las operaciones de arrendamiento financiero de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Los requerimientos de provisión se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor, si se cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función del tipo de garantía constituida.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las provisiones son determinadas en cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución SBS N° 11356-2008. Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantías Preferidas</u>	<u>Con garantías preferidas de muy rápida realización</u>	<u>Con garantías preferidas autoliquidables</u>
Normal				
Créditos corporativos	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
Problema potencial	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Componente procíclico

El registro de la provisión procíclica es requerido para la cartera de créditos clasificada en la categoría de riesgo normal. Esta representa un componente adicional a la tasa de provisión genérica antes señalada y su registro se realiza a condición de que la "regla procíclica" sea activada.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los porcentajes del componente procíclico para calcular la provisión para operaciones de arrendamiento financiero de deudores clasificados en la categoría normal son los siguientes:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tasa de provisión</u>
Créditos corporativos	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 revolvente	1.50 %
Créditos de consumo no revolvente	1.00 %
Créditos hipotecarios de vivienda	0.40 %

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarias que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0.3% para la porción cubierta por dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 0% para la porción cubierta con dichas garantías.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, está activada la regla procíclica para las provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos por operaciones de arrendamiento financiero se presenta deduciendo el saldo del correspondiente activo (nota 6).

(c) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes del rubro inmuebles, mobiliario y equipo sólo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros asociados con el activo, y el costo de estos activos pueda ser medido con fiabilidad. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y/o reciban y estén operativos. Los terrenos no se deprecian.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se elimina de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Mobiliario y equipo	10
Equipos de cómputo	4
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo.

(d) Intangibles

Las licencias de programas de cómputo adquiridas se registran al costo de adquisición o al costo de puesta en uso. Estos costos se amortizan en base a la vida útil estimada de un año.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

(e) Participación en subsidiaria

Está representada por las acciones en Factoring Total S.A., que están registradas al costo de adquisición y son valuadas utilizando el método del valor de participación patrimonial, reconociendo los resultados que se generan en el estado separado del resultado integral.

(f) Desvalorización de activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos de larga vida para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga vida excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado del resultado integral, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable de un activo de larga vida es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable, menos los costos de venta de un activo de larga vida es el importe que se espera obtener al venderlo en un mercado libre, menos los correspondientes costos de venta; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultarán del uso continuo del activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Una pérdida por desvalorización reconocida en ejercicios anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(g) Impuesto a la renta

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

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo basado en el estado de situación financiera sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos, y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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

(h) Participación de los trabajadores

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación vigente. La participación de los trabajadores es reconocida como un gasto de personal y un pasivo.

(i) Provisiones y contingencias

(i) Provisiones

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

La provisión para compensación por tiempo de servicios (CTS) se calcula de acuerdo con la legislación laboral vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser pagada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos. El cálculo se hace por el monto que correspondería pagar a la fecha del estado de situación financiera y se presenta en la cuenta obligaciones con el público.

(ii) Contingencias

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



## LEASING TOTAL S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

(j) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los dividendos se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período en que su distribución es aprobada por los accionistas de la Compañía.

(k) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación, se reconocen a lo largo de la vida de las operaciones a las que están relacionados.

Si en opinión de la Gerencia, existen dudas razonables con respecto de la cobrabilidad del principal de algún crédito, la Compañía suspende el reconocimiento de los intereses en resultados y los registra como intereses en suspenso en una cuenta de orden; tales intereses en suspenso son reconocidos como ganados en la medida en que se cobren. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos de la Compañía son registrados en el período en que se devengan.

(l) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del rubro disponible.

(m) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente al nuevo sol. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes fijados por la SBS a la fecha de las transacciones (nota 4). Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado del resultado integral.

(n) Reclasificaciones

Algunos rubros de los estados financieros de 2012 han sido reclasificados para hacerlos comparables con el presente período.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Estas reclasificaciones fueron determinadas de acuerdo con la Resolución SBS N° 7036-2012, efectiva a partir del ejercicio 2013. Esta resolución establece cambios en la presentación de los estados de situación financiera y del estado del resultado integral; por lo tanto para fines comparativos los saldos al 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificados como sigue:

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

	En miles de S/.		
	Reportado	Reclasificación	Reclasificado
<b>Activo:</b>			
Disponible	4,024	-	4,024
Cartera de créditos, neto	132,012	-	132,012
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto	263	-	263
Cuentas por cobrar, neto	3,939	-	3,939
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,500	-	1,500
Participación en subsidiaria	2,901	-	2,901
Impuestos corrientes	-	10,320	10,320
Impuesto a la renta diferido, neto	-	-	-
Otros activos, neto	20,759	( 10,445)	10,314
<b>Total activo</b>	<b>165,398</b>	<b>( 125)</b>	<b>165,273</b>
<b>Pasivo:</b>			
Obligaciones con el público	845	( 845)	-
Adeudos y otras obligaciones financieras	38,442	-	38,442
Bonos de arrendamiento financiero	82,019	-	82,019
Cuentas por pagar	-	12,371	12,371
Impuestos corrientes	-	477	477
Provisiones y otros pasivos	17,540	( 12,128)	5,412
<b>Total pasivo</b>	<b>138,846</b>	<b>( 125)</b>	<b>138,721</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26,552</b>	<b>-</b>	<b>26,552</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>165,398</b>	<b>-</b>	<b>165,273</b>

Estado del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

	En miles de S/.		
	Reportado	Reclasificación	Reclasificado
Ingresos por intereses	33,982	( 17,656)	16,326
Gastos por intereses	( 24,080)	17,816	( 6,264)
Provisión para incobrabilidad de créditos	( 1,278)	-	( 1,278)
Ingresos por servicios financieros	1,693	3,703	5,396
Gastos por servicios financieros	-	( 3,715)	( 3,715)
Resultados por operaciones financieras	-	( 161)	( 161)
Gastos administración	( 6,411)	2	( 6,409)
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	( 412)	-	( 412)
Depreciaciones y amortizaciones	( 233)	-	( 233)
Otros ingresos y gastos, neto	647	11	658
Impuesto a la renta	( 1,292)	-	( 1,292)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>2,616</b>	<b>-</b>	<b>2,616</b>

## LEASING TOTAL S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

(o) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”, modifica el tratamiento y clasificación de los activos financieros establecidos en la NIC 39 “Instrumentos financieros, medición y valuación”. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015.
- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Aclara algunos de los requerimientos para efectuar la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. Efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 36, “Deterioro de activos”. Elimina ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (UGE) incluidas en la NIC 36 como consecuencia de la emisión de la NIIF 13 “Medición a valor razonable”. Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.
- IFRIC 21 “Gravámenes”. Define un gravamen como el flujo de salida impuesto por una entidad del gobierno de acuerdo con la legislación vigente. Establece que una entidad reconocerá un pasivo por gravámenes cuando y sólo cuando el evento de activación especificado en la legislación se produzca.

(4) Saldos en moneda extranjera

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales están registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el tipo de cambio fue de US\$1 = S/. 2.795 y S/. 2.550, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio compra y venta del mercado libre publicados por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de US\$ 1 = S/. 2.794 y US\$ 1 = S/. 2.796, respectivamente (US\$ 1 = S/. 2.549 compra y US\$ 1 = S/. 2.551 venta al 31 de diciembre de 2012).

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Disponible

Comprende lo siguiente:

	En miles S/.	
	2013	2012
Cuentas corrientes	4,439	2,508
Disponibilidades restringidas	679	437
Efectos de cobro inmediato	446	1,077
Fondo fijo	3	2
	-----	-----
	5,567	4,024
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas corrientes incluyen saldos en moneda extranjera por miles de US\$ 1,516 (miles de US\$ 960 al 31 de diciembre de 2012), son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, las disponibilidades restringidas comprenden principalmente letras en cobranza - garantía por miles de US\$ 211 (miles de US\$ 144 al 31 de diciembre de 2012).

(6) Cartera de créditos, neto

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Créditos de arrendamiento financiero:		
Vigentes	166,229	131,337
Refinanciados, vencidos y en cobranza judicial	4,006	3,009
	-----	-----
	170,235	134,346
Más (menos):		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	1,358	1,391
Provisión para incobrabilidad de créditos	( 4,251)	( 3,725)
	-----	-----
	167,342	132,012
	=====	=====

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 de la oferta y de la demanda, y a los plazos convenidos.

**LEASING TOTAL S.A.**
**Notas a los Estados Financieros Separados**

La cartera de créditos de arrendamiento financiero está respaldada por los bienes arrendados, cuyo valor en libros es de miles de S/. 462,799 (miles de S/. 312,291 en 2012) y por otras garantías complementarias, tales como, hipotecas y prendas.

De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos de arrendamiento financiero de la Compañía está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2013			2012		
	N° de deudores	Créditos		N° de deudores	Créditos	
		En miles de S/.	%		En miles de S/.	%
Normal	485	149,153	88	441	119,355	90
Con problema potencial (CPP)	46	13,408	8	38	8,526	6
Deficiente	22	2,958	2	20	2,971	2
Dudoso	15	1,431	1	20	793	1
Pérdida	19	392	1	24	367	1
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	587	167,342	100	543	132,012	100
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre, la cartera de créditos de arrendamiento financiero está distribuida en los siguientes sectores económicos:

Sector económico	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	80,101	48	56,108	42
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	37,108	18	33,213	24
Otras actividades de servicio comunitario	7,097	6	8,745	7
Comercio	14,385	8	12,660	10
Construcción	14,816	10	8,800	7
Minería	6,854	4	4,881	4
Maquinaria y equipo	2,460	3	-	-
Alimentos, bebidas y tabaco	435	1	233	-
Otros	4,086	2	7,372	6
	-----	-----	-----	-----
	167,342	100	132,012	100
	=====	=====	=====	=====

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre los contratos por operaciones de arrendamiento financiero tienen los siguientes vencimientos:

Sector económico	En miles de S/.			
	2013	%	2012	%
Hasta 1 mes	7,294	4	7,119	5
De 1 a 3 meses	12,225	7	12,240	9
De 3 a 6 meses	17,484	10	17,346	13
De 6 meses a 1 año	33,832	20	33,641	25
Más de 1 año	92,501	56	60,406	46
Créditos refinanciados, vencidos y en cobranza judicial	4,006	3	1,260	2
	-----	-----	-----	-----
	167,342	100	132,012	100
	=====	=====	=====	=====

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

	En miles de S/.		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	1,180	1,457	2,637
Adiciones debitadas a resultados	1,013	499	1,512
Recuperación de provisiones	( 48)	( 186)	( 234)
Diferencia en cambio	( 96)	( 93)	( 189)
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,049	1,677	3,726
Adiciones debitadas a resultados	1,080	360	1,440
Recuperación de provisiones	( 113)	( 37)	( 150)
Diferencia en cambio	( 573)	( 192)	( 765)
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,443	1,808	4,251
	=====	=====	=====

La provisión para incobrabilidad de créditos registrada en el estado del resultado integral de 2013 neta de recuperos asciende a miles de S/. 1,290 (miles de S/. 1,278 en el 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, las provisiones genéricas incluyen provisiones procíclicas por miles de S/. 514 y provisiones por riesgo cambiario por miles de S/. 104 (al 31 de diciembre de 2012, provisiones procíclicas por miles de S/. 409, provisiones voluntarias por miles de S/. 7 y provisiones por riesgo cambiario por miles de S/. 77).

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2013, está constituida de acuerdo con las normas vigentes establecidas por la SBS.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Transacciones con relacionadas

(a) Cuentas por cobrar

Los saldos por cobrar a relacionadas corresponden a préstamos otorgados a Inversiones Invernadic S.A. por miles de S/. 32 y miles de US\$ 60, para el pago de gastos corrientes, que no devengan intereses y no tienen garantías ni vencimiento específico; y a Factoring Total S.A. por miles de S/. 1,103 y miles U\$ 202, para capital de trabajo, que devengan intereses a una tasa de 7.30%, y tienen vencimiento hasta junio de 2014.

(b) Retribuciones al Directorio

El importe pagado durante el periodo 2013 por concepto de dietas al Directorio asciende a miles de S/. 162.

(c) Retribuciones a la plana gerencial

Las retribuciones por concepto de sueldos y otros beneficios al personal percibidos durante 2013 y 2012 por los gerentes y jefes de la Compañía con responsabilidad ejecutiva ascienden a miles de S/. 2,132 y miles de S/. 2,003, respectivamente.

(8) Cuentas por cobrar, neto

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuota inicial de contratos de arrendamiento financiero (a)	3,221	1,448
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,868	263
Impuesto general a las ventas (IGV) de cuotas facturadas	1,178	629
Intereses moratorios	738	499
Seguros (b)	638	792
Diversas (c)	1,594	1,234
	-----	-----
	9,237	4,865
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	( 1,422)	( 926)
	-----	-----
	7,815	3,939
	=====	=====

(a) Corresponde a las cuotas iniciales pactadas con los clientes, en los contratos de arrendamiento financiero.

(b) Corresponde a los seguros devengados pagados por Leasing Total S.A. que serán cobrados a los clientes.

(c) Incluye principalmente los impuestos vehiculares, intereses compensatorios, gastos de administración diversos, gastos judiciales por contratos de arrendamiento financiero resueltos, gastos de protesto, tasación, opción de compra, servicios de estructuración, arbitrios, impuesto predial, seguro SOAT, intereses impuesto vehicular, entre otros.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar es como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Saldo al 1 de enero	926	542
Provisión del ejercicio	435	412
Diferencia en cambio	61	( 28)
Saldo al 31 de diciembre	1,422	926

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión registrada al 31 de diciembre de 2013 es suficiente para cubrir los riesgos de incobrabilidad de cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

- (9) Otros activos, neto  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Anticipo a proveedores	2,381	3,981
Gastos pagados por anticipado	2,222	1,493
Seguros pagados por anticipado	2,116	2,855
Cargas diferidas	1,701	1,153
Entregas a rendir cuenta	686	302
Intangibles, neto de amortización por miles de S/. 206 (miles de S/. 259 en 2012)	415	530
	9,521	10,314

- (10) Participación en subsidiaria  
El 8 de noviembre de 2010, la Compañía aportó en efectivo miles de S/. 2,600 a Factoring Total S.A., con lo cual obtuvo el 99.99% de las acciones de su capital.

El 5 de agosto de 2011, según Resolución SBS N°8886-2011, Factoring Total S.A. inició operaciones. El 24 de julio de 2012, la Compañía efectuó aportes en efectivo por miles de S/. 530.

Al 31 de diciembre de 2013, se reconoció una ganancia por participación en subsidiaria por miles de S/. 476 (miles de S/. 65 al 31 de diciembre de 2012), de acuerdo con la determinación de su valor patrimonial.



LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(11) Adeudos y obligaciones financieras

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (Cofide) (a)	37,376	21,336
Impluse Microfinance Investment Fund (Incofin) (b)	10,376	7,641
Corporación Internacional de Inversiones (CII) (c)	5,178	-
Banco de Crédito del Perú (d)	-	2,173
Banco Continental (e)	-	4,606
Scotiabank Perú (f)	-	2,057
Banco Santander (g)	-	629
Otros	4	-
	-----	-----
	52,934	38,442
	=====	=====

- (a) Financiamiento de mediano plazo por miles de US\$ 13,372 que devenga intereses a tasa LIBOR a 6 meses + 4.55% en promedio, con vencimiento hasta junio de 2021, amortizable en forma trimestral. Este financiamiento está garantizado en forma específica con contratos de arrendamiento financiero, los cuales son plenamente identificables y ascienden a miles de US\$ 14,088.
- (b) Financiamiento de largo plazo por miles de US\$ 3,667 que devenga intereses a una tasa anual de 6.75%, con vencimiento hasta diciembre de 2015, amortizable en forma trimestral. Este financiamiento está garantizado en forma específica con contratos de arrendamiento financiero, los cuales son plenamente identificables y ascienden a miles de US\$ 772.
- (c) Financiamiento de largo plazo por miles de US\$ 1,852, que devenga intereses a una tasa anual de 6.75%, con vencimiento hasta diciembre de 2015, amortizable en forma trimestral.
- (d) Financiamiento de corto plazo por miles de US\$ 850 que devenga intereses a una tasa fija de entre 3.61% y 4.73%, con vencimiento hasta abril de 2013, amortizable al vencimiento. Este financiamiento está garantizado en forma específica con contratos de arrendamiento financiero por miles de US\$ 685.
- (e) Financiamiento de corto plazo por miles de US\$ 1,800, que devengó intereses a una tasa fija de entre 4.15% y 4.40%, y venció en marzo de 2013.
- (f) Financiamiento de corto plazo por miles de US\$ 800, que devengó intereses a una tasa fija de 5.30%, con vencimiento en marzo de 2013. Al 31 de diciembre de 2012, este financiamiento está garantizado en forma específica con contratos de arrendamiento financiero por miles de US\$ 685.

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

(g) Financiamiento de corto plazo por miles de US\$ 250, que devengó intereses a una tasa fija de 5.50%, y venció en junio de 2013.

(12) Bonos de arrendamiento financiero

Comprende lo siguiente:

Número de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés %	En miles de S/.			
				2013		2012	
				US\$	S/.	US\$	S/.
Segundo programa							
Tercera serie C	18/03/2010	18/03/2013	6.40	-	-	330	842
Cuarta	16/07/2010	16/07/2013	6.00	-	-	1,667	4,251
Tercer programa							
Primera	27/01/2011	27/01/2014	5.95	833	2,329	2,500	6,375
Segunda	24/03/2011	24/03/2014	5.95	585	1,635	1,755	4,475
Segunda serie B	10/06/2011	10/06/2014	5.95	415	1,160	1,245	3,175
Tercera	22/07/2011	22/07/2014	5.75	1,192	3,332	2,384	6,079
Tercera serie B	23/09/2011	23/09/2014	5.85	793	2,217	1,587	4,047
Cuarta	02/12/2011	02/12/2014	5.85	1,187	3,318	2,374	6,054
Cuarta serie B	10/02/2012	10/02/2015	5.90	1,160	3,242	1,933	4,929
Quinta	27/04/2012	27/04/2015	5.85	2,739	7,654	4,564	11,638
Sexta serie A	27/04/2012	20/07/2015	5.50	667	1,863	1,000	2,550
Sexta serie B	27/04/2012	20/07/2015	5.59	349	975	523	1,334
Cuarto programa							
Primera serie A	05/09/2012	05/09/2015	5.56	1,981	5,538	2,972	7,579
Primera serie B	18/10/2012	19/10/2015	5.93	2,019	5,642	3,028	7,722
Segunda serie A	07/12/2012	07/12/2015	5.94	2,551	7,129	3,826	9,757
Tercera serie A	22/02/2013	22/02/2016	6.19	5,929	16,572	-	-
Cuarta serie A	15/08/2013	16/08/2016	6.06	10,000	27,950	-	-
Tercera serie B	25/10/2013	25/10/2016	5.56	2,885	8,064	-	-
				35,285	98,620	31,688	80,807
Intereses por pagar				612	1,711	438	1,212
				35,897	100,331	32,126	82,019

Los bonos de arrendamiento financiero son inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV (antes Conasev), y emitidos para financiar operaciones de arrendamiento financiero. Los bonos emitidos tienen un valor nominal de US\$ 1,000 cada uno y son amortizados en seis pagos semestrales, contados a partir de la fecha de emisión.

Al 31 de diciembre de 2013, los bonos de arrendamiento financiero se presentan netos de intereses por devengar por miles de US\$ 2,860 (miles de US\$ 2,594 al 31 de diciembre de 2012).

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (13) Otros pasivos, neto  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Operaciones por liquidar	6,298	4,970
Otras menores	76	442
	-----	-----
	6,374	5,412
	=====	=====

- (14) Patrimonio neto  
(a) Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo de la Compañía determinado según las normas aplicables, asciende a miles de S/. 34,262 y miles de S/. 25,249, respectivamente. Esta cifra se utiliza para el cálculo de ciertos límites y restricciones legales de acuerdo con la Ley General aplicable a las operaciones de la Compañía, y se determino de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Patrimonio efectivo nivel 1:	31,202	23,448
Capital social pagado		
Más:		
Reserva legal	750	488
Resultado neto con acuerdo de capitalización	3,703	2,615
Menos:		
Otras deducciones	( 1,689)	( 1,450)
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 1	33,966	25,101
	-----	-----
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Provisión genérica para incobrabilidad de créditos	1,985	1,599
Menos:		
Otras deducciones	( 1,689)	( 1,451)
	-----	-----
Total patrimonio efectivo nivel 2	296	148
	-----	-----
Total patrimonio efectivo	34,262	25,249
	=====	=====

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito determinado por la Compañía, según la legislación aplicable a instituciones financieras, asciende a miles de S/. 32,026 (miles de S/. 24,022, al 31 de diciembre de 2012), mientras que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y operacional ascienden a miles de S/. 537 y miles de S/. 1,403, respectivamente (miles de S/. 444 y miles de S/. 783 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

Según la Ley General el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% del total de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, que incluye: i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y iii) los activos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Compañía representa el 15.46% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (14.20% al 31 de diciembre de 2012).

El 2 de abril de 2009, mediante Resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el Reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, que tiene vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Al respecto debemos indicar que la Compañía aplica el método del indicador básico para el cálculo de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 del 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el Reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha Resolución. Dicho requerimiento adicional entró en vigencia de manera progresiva a partir de julio 2012. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el requerimiento de patrimonio efectivo mínimo, es como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Requerimiento de patrimonio efectivo mínimo		
Por riesgo de crédito, mercado y operacional	22,169	17,787
Patrimonio efectivo adicional	4,599	1,641
	-----	-----
Total requerimiento mínimo	26,768	19,428
	=====	=====
Total patrimonio efectivo calculado	34,262	25,249
	=====	=====
Superávit global de patrimonio efectivo	7,494	5,821
	=====	=====

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(b) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital social autorizado, suscrito y pagado comprende 312,017 y 234,476 acciones comunes, respectivamente, de un valor nominal de S/. 100 cada una.

En Junta General de Accionista del 9 de enero de 2013 y del 27 de setiembre de 2013, se aprobó aumentar el capital mediante aportes en efectivo por miles de S/. 25,998 y miles de S/. 2,850, respectivamente.

En Junta General de Accionista del 1 de abril de 2013, se aprobó capitalizar utilidades por miles de S/. 2,354.

En Junta General de Accionista del 25 de enero de 2012 y del 24 de julio de 2012, se aprobó aumentar el capital mediante aportes en efectivo por miles de S/. 5,400 y miles de S/. 530, respectivamente.

En Junta General de Accionista del 30 de marzo de 2012, se aprobó capitalizar utilidades por miles de S/. 1,013.

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

<u>Porcentaje de participación de capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 0.01	1	0.01
De 90.01 al 100	1	99.99
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

(c) Reservas

De conformidad con la Ley General, la Compañía debe asignar no menos del 10% de la utilidad del ejercicio, a un fondo de reserva que no podrá ser menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva sólo puede ser utilizada para compensar pérdidas.

(d) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2013, incluye un ajuste por la aplicación de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” por miles de S/. 503 (nota 15(e)) y los resultados del año 2013 por miles de S/. 3,703.

(15) Situación tributaria

(a) De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa de 30%, sobre la utilidad neta imponible. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Compañía ha determinado un impuesto a la renta de miles de S/. 2,268 y miles de S/. 1,292, respectivamente.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los períodos comprendidos entre los años 2009 y 2013, están pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) ha sido fijada 0.005% y se aplica sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

(c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,194	100.00	3,908	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa vigente	1,558	30.00	1,172	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias temporales y permanentes	( 67)	( 1.29)	120	3.06
Impuesto a la renta corriente registrado según tasa efectiva	1,491	28.71	1,292	33.06

(d) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado del resultado integral comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Impuesto a la renta:		
Corriente	2,268	1,292
Diferido	( 777)	-
	1,491	1,292

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el impuesto a la renta diferido comprende:

	En miles de S/.			
	Saldo al 31.12.2012	Ajustes	(Débito) crédito a resultados	Saldo al 31.12.2013
Provisión genérica para créditos	-	355	373	728
Provisión procíclica para créditos	-	123	131	254
Provisión para riesgo cambiario	-	23	28	51
Provisión voluntaria	-	2	-	2
Provisión para bienes adjudicados	-	-	245	245
	-----	-----	-----	-----
	-	503	777	1,280
	=====	=====	=====	=====

El impuesto a la renta diferido del año 2013 acreditado a los resultados asciende a miles de S/. 777.

- (f) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades están gravadas con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (g) Para efectos del impuesto a la renta, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un estudio técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) indicará.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (h) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN), cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto, es de 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el ITAN al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 por miles de S/. 832 y miles de S/. 694.

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.

- (i) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de impuesto a la renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, en forma independiente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

(16) Gastos de administración  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2012	2012
Cargas de personal	4,469	3,571
Honorarios profesionales	896	466
Gastos de cobranza	481	279
Servicios de consultoría	329	316
Tributos	208	137
Gastos notariales y registrales	105	105
Otras cargas diversas de gestión	1,651	1,535
	-----	-----
	8,139	6,409
	=====	=====



LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(17) Utilidad básica por acción

La utilidad 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 utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

La utilidad básica y diluida por acción común resulta como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	3,703	2,616
	=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación (en unidades)	284,437	234,476
	=====	=====
Utilidad básica y diluida por acción (en nuevos soles)	13.020	11.156
	=====	=====

(18) Cuentas contingentes y de orden

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Garantías recibidas	485,303	384,817
Líneas de créditos no utilizadas	-	1,530
Otras cuentas de orden	514,018	104,666
	-----	-----
	999,321	491,013
	=====	=====

El saldo de cuentas de orden, muestra diversas transacciones que se registran principalmente para fines de control. El rubro garantías recibidas, está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de arrendamiento financiero. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado actual de las garantías mantenidas por la Compañía.

(19) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones, por ello, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de riesgos de crédito, de liquidez y de mercado (tasa de interés y tipo de cambio).

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo de crédito, que es el riesgo en donde el cliente no pueda cumplir con sus compromisos, o pagos a su vencimiento.

La Compañía registra provisiones para aquellas pérdidas en las que ha incurrido a la fecha del estado de situación financiera. En caso ocurran cambios significativos en la economía o en un segmento de la industria en particular que tengan impacto en la cartera de créditos de la Compañía, podrían originarse pérdidas que sean diferentes de las registradas a la fecha del estado de situación financiera, por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito. La Compañía estructura los niveles de riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgo aceptados en relación con cada deudor o grupo de deudores, con segmentos geográficos o con industrias. Dichos niveles de riesgo son monitoreados constantemente y sujetos a revisión frecuente.

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con el pago oportuno de los intereses y del capital de sus obligaciones, y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado. La exposición al riesgo de crédito es manejada a través de garantías representadas por los bienes materia de arrendamiento financiero y por garantías personales como fianzas solidarias del accionista u otro fiador, solicitando garantías reales adicionales cuando se considere pertinente.

La Jefatura de riesgos apoya al área de negocios en la gestión de riesgo de crédito a través del Manual de Gestión del Riesgo de Crédito que considera parámetros para mitigar este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de exposición al riesgo crediticio está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial, y consisten en los depósitos en instituciones financieras y los créditos directos, sin considerar el valor de mercado de las garantías. La exposición para cada prestatario, incluidos bancos, se establece mediante sublímites que cubren los riesgos por operaciones en el estado de situación financiera y fuera de éste (cuentas contingentes). Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan periódicamente.

La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se muestra como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Disponible	5,363	4,025
Cartera de créditos	167,342	132,012
Cuentas por cobrar diversas	8,379	4,202
	-----	-----
Total	181,084	140,239
	=====	=====

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

*Créditos vencidos no deteriorados*

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el detalle da la cartera de créditos vencidos no deteriorados es como sigue:

Año 2013	En miles de S/.			
	Créditos vencidos pero no deteriorados			
Días de atraso	16-30	31-60	61-90	Total
Grandes empresas	459	598	-	1,057
Medianas empresas	5,157	3,246	468	8,871
Pequeñas empresas	382	298	67	747
Microempresas	-	-	2	2
	-----	-----	-----	-----
	5,998	4,142	537	10,677
	=====	=====	=====	=====

Año 2012	En miles de S/.			
	Créditos vencidos pero no deteriorados			
Días de atraso	16-30	31-60	61-90	Total
Grandes empresas	-	27	-	27
Medianas empresas	-	168	-	168
Pequeñas empresas	-	70	-	70
Microempresas	-	6	-	6
	-----	-----	-----	-----
	-	271	-	271
	=====	=====	=====	=====

Los deudores no minoristas con clasificación normal y CPP, excluyendo a los refinanciados y reestructurados, son considerados créditos no vencidos ni deteriorados. En el caso de las operaciones minoristas, la Compañía considera como créditos no vencidos ni deteriorados a las operaciones con cero días de atraso, excluyendo los refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial.

En el caso de los deudores no minoristas, la Compañía considera como créditos no vencidos ni deteriorados, aquellos con clasificación normal (de 1 a 8 días de atraso) y CPP (de 9 a 60 días de atraso), no se considera a los refinanciados ni reestructurados. En el caso de los deudores minoristas, la Compañía considera como créditos no vencidos ni deteriorados aquellos que no superan los 90 días de atraso, excluyendo a los créditos refinanciados o reestructurados.

La Compañía considera un crédito no minorista como deteriorado cuando el deudor esté clasificado como deficiente, dudoso o pérdida, o cuando esté en situación de refinanciado o reestructurado. En el caso de los créditos minoristas, la Compañía considera como deteriorado aquellos créditos que presentan más de 90 días.

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013, la cartera bruta de la Compañía asciende a miles de S/. 170,237 de los cuales el 70% está clasificado como normal (miles de S/. 118,646); y un 6.75% está clasificado como CPP (miles de S/ 11,493), ambos dentro del grupo de créditos no vencidos ni deteriorados.

Las provisiones registradas al cierre del año 2013 representan el 2.50% (miles de S/. 4,251) del total de la cartera bruta, siendo los créditos para grandes y medianas empresas los que tienen mayor participación en las provisiones para incobrabilidad de créditos (77%). En relación con los créditos deteriorados, la Compañía presenta concentración en aquellos que están dirigidos a la pequeña y microempresa clasificados como pérdida.

*Créditos según días de incumplimiento*

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el detalle de los créditos según días de incumplimiento es como sigue:

Año 2013	Cartera de créditos en miles de S/.						Total
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	Más de 180	
Grandes empresas	8,613	1,820	-	-	-	-	10,433
Medianas empresas	117,132	9,717	1,846	402	134	1,089	130,320
Pequeñas empresas	24,027	737	133	1	46	176	25,120
Microempresas	1,466	-	3	-	-	-	1,469
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	151,238	12,274	1,982	403	180	1,265	167,342
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Año 2012	Cartera de créditos en miles de S/.						Total
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-180	Más de 180	
Grandes empresas	5,529	-	789	-	11	-	6,329
Medianas empresas	86,819	8,607	5,196	670	119	1,931	103,342
Pequeñas empresas	14,022	657	613	132	34	158	15,616
Microempresas	6,706	-	12	4	-	3	6,725
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	113,076	9,264	6,610	806	164	2,092	132,012
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

*Información sobre créditos vencidos*

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía presenta los siguientes activos financieros vencidos:

Año 2013	Créditos vencidos en miles de S/.				Total
	No Minoristas	Pequeñas y Microempresas	Consumo	Hipotecario	
Créditos deteriorados	3,195	648	-	-	3,843
	-----	-----	-----	-----	-----

Año 2012	Créditos vencidos en miles de S/.				Total
	No Minoristas	Pequeñas y Microempresas	Consumo	Hipotecario	
Créditos deteriorados	2,328	-	1,015	-	3,343
	=====	=====	=====	=====	=====

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

El movimiento de la cobranza dudosa se muestra en la nota 6.

### Riesgo de liquidez

La Compañía está expuesta a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo, por, otorgamiento de préstamos, garantías y otros retiros. En tal sentido, el Directorio ha establecido ratios e indicadores para la adecuada medición del riesgo de liquidez. Actualmente los niveles de liquidez de la Compañía en moneda nacional y moneda extranjera son de 4% y 96%, respectivamente, para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Por tratarse de una empresa especializada (de arrendamiento financiero) que no capta depósitos ni otorga préstamos en efectivo, los límites regulatorios por riesgo de liquidez no aplican a la Compañía.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos relevantes de la Compañía agrupados según su vencimiento contractual:

Diciembre 2013	En miles de S/.					Total
	A la vista	Hasta 1	Más de 1, menos de 3	Más de 3, menos de 12	Más de 1 año	
Vencimiento en meses						
Obligaciones con el público	-	8	16	103	-	127
Adeudos y obligaciones financieras	-	1,496	4,477	16,964	29,997	52,934
Cuentas por pagar	-	8,110	2,148	1,265	-	11,523
Otras cuentas por pagar	-	4,917	14,404	32,852	48,158	100,331
<b>Total</b>	-	<b>14,531</b>	<b>21,045</b>	<b>51,184</b>	<b>78,155</b>	<b>164,915</b>

Diciembre 2012	En miles de S/.					Total
	A la vista	Hasta 1	Más de 1, menos de 3	Más de 3, menos de 12	Más de 1 año	
Vencimiento en meses						
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	335	10,641	14,180	13,286	38,442
Cuentas por pagar	-	10,026	-	-	2,345	12,371
Otras cuentas por pagar	-	7,018	6,534	28,566	45,790	87,908
<b>Total</b>	-	<b>17,379</b>	<b>17,175</b>	<b>42,746</b>	<b>61,421</b>	<b>138,721</b>

### Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de los precios de mercado, tales como el tipo de cambio, la tasa de interés y cotización de las inversiones; por ello la unidad de riesgos en coordinación con el área de negocios mantiene actualizado el Manual de Control y Evaluación de Riesgos. El Manual establece niveles de riesgo de mercado que son aceptables por La Compañía.



## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Diciembre 2012	En miles de S/.					Total
	A la vista	Hasta 1	Más de 1, menos de 3	Más de 3, menos de 12	Más de 1 año	
Exposición al riesgo de tasa de interés	-	335	10,641	14,180	13,286	38,442
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

 (20) Valor razonable

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

El valor razonable se asocia al valor observado en las transacciones de mercado bajo situaciones “normales” y de independencia mutua. Cabe señalar que el valor razonable tomará en cuenta la calidad crediticia del instrumento.

## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de los instrumentos financieros que tiene la Compañía son los siguientes:

	En miles de S/.			
	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activo:</b>				
Disponible	5,567	5,567	4,024	4,024
Cartera de créditos	167,342	167,342	132,012	132,012
Cuentas por cobrar	8,379	8,379	4,202	4,202
	-----	-----	-----	-----
	181,288	181,288	140,238	140,238
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivo:</b>				
Obligaciones con el público	127	127	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	52,934	52,934	38,442	38,442
Bonos de arrendamiento financiero	100,331	100,331	82,019	82,019
Cuentas por pagar	10,081	10,081	12,371	12,371
	-----	-----	-----	-----
	163,473	163,473	132,832	132,832
	=====	=====	=====	=====

Los criterios generales para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros son los siguientes:

- Cuando los instrumentos se encuentran cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Cabe indicar que un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de un mecanismo centralizado de negociación y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente entre partes que actúan en situación de independencia mutua. El precio de mercado de los instrumentos representativos de capital debe ser el precio de cierre. Para el caso de los instrumentos representativos de deuda, el precio de mercado deberá ser el precio "bid", es decir, el precio de compra, que represente propuestas a firme.
- Si la cotización observada sobre precios en un mercado activo no se refiere al instrumento financiero en su integridad, pero existe un mercado activo para sus componentes, el valor razonable se determinará sobre la base de los precios de mercado relevantes de dichos componentes.
- Cuando se trate de instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y minimice la utilización de datos aportados por la entidad. Cabe señalar que un mercado es considerado no activo al no contar con suficientes cotizaciones de fuentes de precios de libre acceso por un período no menor a treinta (30) días calendario.



## LEASING TOTAL S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados

- (d) Cuando se trate de instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

A continuación se presentan los instrumentos financieros registrados por la Compañía a valor razonable, para lo cual se han definido los siguientes niveles:

Nivel 1: Instrumentos cotizados en mercados activos, conforme con lo señalado en los incisos a) y b).

Nivel 2: Instrumentos cotizados en mercados no activos, conforme con lo señalado en el inciso c).

Nivel 3: Instrumentos no cotizados, conforme con lo señalado en el inciso d).

	En miles de S/.					
	2013			2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo:						
Disponible	5,567	-	-	4,024	-	-
Cartera de créditos	-	167,342	-	-	132,012	-
Cuentas por cobrar	-	8,379	-	-	4,202	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	5,567	175,721		4,024	136,214	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Pasivo:						
Obligaciones con el público	-	127	-	-	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	52,934	-	-	38,442	-
Bonos de arrendamiento financiero	-	100,331	-	-	82,019	-
Cuentas por pagar	-	10,081	-	-	12,371	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	-	163,473	-	-	132,832	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Compañía corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con vencimientos a plazos menores a un año. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros 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:

- El disponible representa efectivo que no tiene involucrado riesgo crediticio o de tasa de interés significativo por lo que su valor en libros equivale a su valor estimado de Mercado.
- Los valores de mercado de la cartera de créditos son similares a los valores en libros, neto de sus correspondientes provisiones para incobrabilidad de créditos debido a su naturaleza de corto plazo, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros.
- Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas fijas y variables y tienen vencimientos de corto y largo plazo. El valor razonable de estos instrumentos financieros es calculado utilizando flujos descontados a tasas vigentes para pasivos con similares características.

. 38 .

LEASING TOTAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(21) Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos después de la fecha de estos estados financieros, que puedan afectarlos de manera significativa.