



LEASING PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

LEASING PERU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 - 28

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

2 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Leasing Perú S.A.** (una empresa del Grupo Bancolombia) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la Nota 1 a la Nota 20.

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 del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, 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 estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento 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



2 de febrero de 2015
Leasing Perú S.A.

Opinión -

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Leasing Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Fernando Gayeglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

Fernando Gayeglio
Contador Público Colegiado
Matrícula No.01-19847

(socio)

LEASING PERU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
	2014	2013	2014	2013
	Si.	Si.	Si.	Si.
Disponibles (Nota 5)	15,421,571	15,582,481		
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	314,227,524	292,155,702		41,311
Cuentas por cobrar, neto	2,076,765	11,728,923	331,047,375	317,781,694
Bienes realizables	615,851	769,036	3,534,657	2,221,532
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	212,576	248,741	4,124,691	13,204,248
Impuestos corrientes (Nota 7)	50,110,984	55,888,009	338,747,278	333,248,785
Impuesto a la renta diferido	2,036,944	1,700,539		
Otros activos (Nota 9)	3,135,374	1,874,695		
TOTAL ACTIVO	387,837,589	379,948,126	387,837,589	379,948,127
CONTINGENTES y CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)	721,494,256	728,675,808	721,494,256	728,675,808
			49,538,348	49,538,348
			(448,037)	(2,839,006)
			49,090,311	46,699,342
			387,837,589	379,948,127
			721,494,256	728,675,808
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO
			CONTINGENTES y CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)	CONTINGENTES y CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros.

LEASING PERU S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos por intereses		
Disponibles	21,003	56,726
Cartera de créditos directos	22,068,982	19,179,094
	<u>22,089,985</u>	<u>19,235,820</u>
Gastos por intereses		
Adeudos y obligaciones financieras	(9,518,130)	(8,441,642)
Cuentas por pagar	(37)	(50)
	<u>(9,518,167)</u>	<u>(8,441,692)</u>
Margen financiero bruto	<u>12,571,818</u>	<u>10,794,128</u>
Provisiones para créditos directos (Nota 6)	(2,501,950)	(1,948,348)
Margen financiero neto	<u>10,069,868</u>	<u>8,845,780</u>
Ingresos por servicios financieros, neto	2,032,499	1,542,798
Diferencia en cambio neta	(923,139)	(162,642)
Margen operacional	<u>11,179,228</u>	<u>10,225,936</u>
Gastos de administración (Nota 15)	(10,456,537)	(9,241,068)
Depreciación y amortización	(91,364)	(85,802)
Margen operacional neto	<u>631,327</u>	<u>899,066</u>
Provisión de desvalorización de bienes realizables	(174,194)	-
Resultado de la operación	<u>457,133</u>	<u>899,066</u>
Otros ingresos y gastos (Nota 16)	3,400,134	2,815,037
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta	<u>3,857,267</u>	<u>3,714,103</u>
Impuesto a la renta (Nota 9)	(1,180,469)	(954,684)
Utilidad neta del año	<u>2,676,798</u>	<u>2,759,419</u>
Utilidad diluida por acción (en nuevos soles) (Nota 14)	<u>0.054035</u>	<u>0.060484</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 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 2014 Y 2013**

	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>\$/.</u>	<u>adicional</u>	<u>acumulados</u>	<u>\$/.</u>
	<u>\$/.</u>	<u>\$/.</u>	<u>\$/.</u>	<u>\$/.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	41,705,348	7,833,000	(5,598,425)	43,939,923
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	49,538,348	-	(2,839,006)	46,699,342
Ajustes de años anteriores	-	-	(285,829)	(285,829)
Utilidad neta del año	-	-	2,676,798	2,676,798
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>49,538,348</u>	<u>-</u>	<u>(448,037)</u>	<u>49,090,311</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros.

LEASING PERU S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del año	2,676,798	2,759,419
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación y/o desvalorización	265,559	85,802
Provisión para incobrabilidad de créditos	2,501,950	1,948,348
Impuesto a la renta diferido	(622,234)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cartera de créditos	(24,594,782)	(86,643,826)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	9,652,158	-
Disminución (aumento) de otros activos	(1,260,679)	328,312,943
Disminución (aumento) de impuestos corrientes	6,134,001	(331,695,354)
Aumento (disminución) de obligaciones con el público	(756)	-
Aumento (disminución) de cuentas por pagar	956,150	-
Aumento (disminución) de otros pasivos	(9,079,557)	-
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(13,371,392)</u>	<u>(85,232,668)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	(55,199)	3,433,382
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de inversión	<u>(55,199)</u>	<u>3,433,382</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento neto de Préstamos Provenientes de Bancos	13,265,681	88,330,440
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>13,265,681</u>	<u>88,330,440</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(160,910)	6,531,154
Efectivo y equivalentes de efectivo inicio del año	<u>15,582,481</u>	<u>9,051,327</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>15,421,571</u>	<u>15,582,481</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros.

LEASING PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

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.

El 29 de abril del 2011, la Compañía suscribió con el Estado Peruano un convenio de estabilidad jurídica, en el que se contempla los beneficios de la estabilidad jurídica y tributaria hasta el 28 de abril del 2021.

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 2014, han sido formulados y autorizados para la emisión 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 2013, 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 2014 y al 31 de diciembre de 2013 ascendió a 30 y 29 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 2013, 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 NIIF1 a la 15 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 21. Tal como se indica en la nota 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 2014 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 No. 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) aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad supletoriamente a los que están en el Manual de Contabilidad, 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 2014 y 2013, 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. 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) 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.g). 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.

e) Disponible -

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 con plazos no mayores a 60 días.

f) 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.

g) 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 revolviente, consumo no revolviente 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, 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 que 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.

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 las provisiones se determinan considerando la clasificación crediticia del deudor, si el crédito cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función al tipo de garantía constituida.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las provisiones de la cartera directa son determinadas según lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS No.11356-2008, vigente desde el mes de julio de 2010.

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 hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
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
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

El requerimiento de constituir provisiones pro-cíclicas para la cartera de créditos ha sido desactivado el 28 de noviembre de 2014 mediante la Circular No. EAF-252-2014.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías dudoso o pérdida, se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado de resultados cuando son efectivamente cobrados.

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

n) Nuevos pronunciamientos contables -

n.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 2014.

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.

n.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.

- NIIF 15, 'Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes', establece los principios que aplicará una entidad para presentar información sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

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 2015.

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.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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 realizando 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:

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.

(i) 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 las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(ii) 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.

(iii) 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 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:

	Hasta 1 mes S/.	Entre 1 y 3 meses S/.	Entre 3 y 12 meses S/.	Mayor a 1 año S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar	-	1,015,455	2,508,361	-	3,523,817
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10,840	-	-	-	10,840
Adeudados y obligaciones financieras	<u>21,050,247</u>	<u>47,467,709</u>	<u>182,593,037</u>	<u>115,680,895</u>	<u>366,791,888</u>
	<u>21,061,087</u>	<u>48,483,164</u>	<u>185,101,398</u>	<u>115,680,895</u>	<u>370,326,545</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
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>

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 han sido expresados al tipo de cambio de cierre establecido por la SBS de S/2.986 y S/2.795 por US\$1 respectivamente. Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activos		
Fondos disponibles	5,083,670	5,452,870
Cartera de créditos de arrendamiento financiero, neto	104,695,114	104,471,716
Bienes realizables	25,245	275,147
Cuentas por cobrar, neto	611,774	588,385
Otros Activos	<u>572,077</u>	<u>258,910</u>
	<u>110,987,880</u>	<u>111,047,028</u>
Pasivos		
Otros pasivos	(1,381,193)	(440,412)
Obligaciones financieras	(110,277,535)	(113,696,492)
Cuentas por pagar	<u>(716,347)</u>	<u>(407,374)</u>
	<u>(112,375,075)</u>	<u>(114,544,278)</u>
Posición pasiva neta	<u>(1,387,195)</u>	<u>(3,497,250)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 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/.2.981 y de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y de S/.2.796 por US\$1, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

En el 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de S/.71,285,289 (S/.59,602,453 en el 2013) y pérdidas por diferencia de cambio de S/.72,208,428 (S/.59,765,095 en el 2013).

	<u>Aumento/disminución tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuestos</u> S/.
2014	+ 10%	(503,423)
	- 10%	503,423
2013	+ 10%	(1,000,041)
	- 10%	1,000,041

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 y otras disponibilidades:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
A+	15,420,571	5,666,160
A	-	9,915,321
	<u>15,420,571</u>	<u>15,581,481</u>

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

	<u>Créditos no minoristas</u>	<u>Créditos pequeñas y micro empresas</u>	<u>Total</u> S/.	<u>%</u>
Al 31 de diciembre de 2014:				
Créditos no vencidos no deteriorados -				
Normal (0)	294,548,108	2,347,931	296,896,039	94
CPP (1)	15,860,879	52,860	15,913,739	5
Van:	<u>310,408,987</u>	<u>2,400,791</u>	<u>312,809,778</u>	99

	<u>Créditos no minoristas</u>	<u>Créditos pequeñas y micro empresas</u>	<u>Total</u>	
			<u>S/.</u>	<u>%</u>
Vienen:	<u>310,408,987</u>	<u>2,400,791</u>	<u>312,809,778</u>	99
Créditos vencidos no deteriorados - CPP (1)	<u>4,505,627</u>	<u>-</u>	<u>4,505,627</u>	2
	<u>4,505,627</u>	<u>-</u>	<u>4,505,627</u>	2
Créditos deteriorados -				
Deficiente (2)	766,861		766,861	-
Dudoso (3)	2,118,533	49,323	2,167,856	1
Pérdida (4)	<u>1,320,324</u>	<u>-</u>	<u>1,320,324</u>	1
	<u>4,205,718</u>	<u>49,323</u>	<u>4,255,041</u>	2
Total cartera	<u>319,120,332</u>	<u>2,450,114</u>	<u>321,570,446</u>	103
Más: Rendimiento devengado	915,631	5,621	921,252	-
Menos: Utilidad en colocación de bienes adjudicados y recuperados	(21,682)		(21,682)	-
Menos: provisiones	(8,194,480)	(48,012)	(8,242,492)	(3)
	<u>311,819,801</u>	<u>2,407,723</u>	<u>314,227,524</u>	100
Al 31 de diciembre de 2013:				
Créditos no vencidos no deteriorados -				
Normal (0)	278,773,400	3,151,545	281,924,945	96
CPP (1)	7,896,312	165,091	8,061,403	3
Deficiente (2)	<u>533,340</u>	<u>-</u>	<u>533,340</u>	-
	<u>287,203,052</u>	<u>3,316,636</u>	<u>290,519,688</u>	99
Créditos vencidos no deteriorados - CPP (1)	<u>3,152,808</u>	<u>-</u>	<u>3,152,808</u>	2
	<u>3,152,808</u>	<u>-</u>	<u>3,152,808</u>	2
Créditos deteriorados -				
Deficiente (2)	2,159,712	157,492	2,317,204	1
Dudoso (3)	246,592	-	246,592	-
Pérdida (4)	<u>403,522</u>	<u>-</u>	<u>403,522</u>	-
	<u>2,809,826</u>	<u>157,492</u>	<u>2,967,318</u>	1
Total cartera	293,165,686	3,474,128	296,639,814	102
Más: Rendimiento devengado	793,944	1,744	795,688	-
Menos: provisiones	(5,208,713)	(71,087)	(5,279,800)	(2)
	<u>288,750,917</u>	<u>3,404,785</u>	<u>292,155,702</u>	100

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

Tipo de crédito Días de atraso	Año 2014				Año 2013			
	Créditos vencidos y no deteriorados				Créditos vencidos y no deteriorados			
	16-30 S/.	31-60 S/.	61-90 S/.	Total S/.	16-30 S/.	31-60 S/.	61-90 S/.	Total S/.
Grandes empresas	4,340,209	-	-	4,340,209	-	1,607,451	-	1,607,451
Medianas empresas	165,417	-	-	165,417	-	1,545,357	-	1,545,357
	<u>4,505,626</u>	-	-	<u>4,505,626</u>	-	<u>3,152,808</u>	-	<u>3,152,808</u>

Estimación del valor razonable -

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.

	Préstamos y cuentas por cobrar S/.	Pasivos al costo amortizado S/.
Al 31 de diciembre de 2014:		
Activo:		
Disponible	15,421,571	-
Cartera de créditos de arrendamiento financiero	314,227,524	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18,363	-
Cuentas por cobrar	2,058,402	-
Pasivo:		
Cuentas por pagar	-	3,523,817
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	10,840
Adeudos y obligaciones financieras	-	331,047,375
Al 31 de diciembre de 2013:		
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

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.

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

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Caja	1,000	1,000
Bancos y otras empresas del sistema financiero	15,380,086	5,774,154
Depósitos a Plazo	-	9,782,500
Otras disponibilidades	<u>40,485</u>	<u>24,827</u>
	<u>15,421,571</u>	<u>15,582,481</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes bancarias están denominadas en dólares estadounidenses y nuevos soles, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes de mercado. Al 31 de diciembre de 2013, el depósito a plazo corresponde a fondos que la compañía mantuvo con instituciones financieras el cual devenga intereses a una tasa efectiva en dólares de 0.22% con vencimiento en enero de 2014.

6 CARTERA DE CREDITOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Créditos para arrendamiento financiero:		
Vigentes	314,327,176	294,594,460
Refinanciado	4,075,174	-
Vencidos y Resueltos	2,316,346	2,437,520
Judiciales	1,773,002	403,522
Utilidad en colocación de bienes adjudicados y recuperados	(21,682)	-
	<u>322,470,016</u>	<u>297,435,502</u>
Menos:		
Provisión para créditos	(8,242,492)	(5,279,800)
	<u>314,227,524</u>	<u>292,155,702</u>

Los créditos de arrendamiento financiero han sido pactados en dólares estadounidenses con cuotas de vencimiento mensual y vigencia entre 13 y 120 meses. 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 2014, la Compañía mantiene cartera de créditos de arrendamiento financiero con su vinculada Arrendamiento Operativo CIB S.A.C. por S/.17,018,896 (S/.5,983,617 al 31 de diciembre de 2013).

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

	<u>Provisión</u> <u>Específica</u> S/.	<u>Provisión</u> <u>Genérica</u> S/.	<u>Provisión</u> <u>Voluntaria</u> S/.	<u>Provisión</u> <u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	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	(324,711)	(2,573,225)	(433,516)	(3,331,452)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	952,764	3,383,935	943,101	5,279,800
Adiciones debitadas a resultados	1,140,078	574,989	3,111,801	4,826,868
Diferencia en cambio	251,835	83,857	125,050	460,742
Reversión de provisiones	(24,250)	(1,743,044)	(557,624)	(2,324,918)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,320,427</u>	<u>2,299,737</u>	<u>3,622,328</u>	<u>8,242,492</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión registrada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es suficiente para cubrir los riesgos de incobrabilidad a la fecha del balance general.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no presenta saldos en las provisiones pro-cíclicas (S/.1,110,413 al 31 de diciembre de 2013), de acuerdo a lo estipulado en la Circular EAF-252-2014 publicado el 27 de noviembre de 2014.

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:

<u>Total operaciones de Categoría de riesgo</u>	<u>Cantidad de clientes</u>		<u>Arrendamiento financiero</u>	
	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Normal	189	217	297,766,756	282,681,163
Con problemas potenciales	12	16	20,468,863	11,244,292
Deficiente	9	7	767,901	2,858,189
Dudoso	6	1	2,167,855	247,254
Pérdida	3	1	1,298,641	404,604
	<u>219</u>	<u>242</u>	<u>322,470,016</u>	<u>297,435,502</u>

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

Categoría de riesgo:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.</u>	<u>%</u>	<u>S/.</u>	<u>%</u>
Actividades inmobiliaria, empresaria y de alquiler	68,440,837	21	62,102,694	21
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	56,641,739	18	66,713,044	22
Industria manufactura	44,902,751	14	39,843,374	13
Comercio	38,152,343	12	46,324,442	16
Alimentos, bebidas y tabaco	25,794,021	8	15,323,191	5
Minería	23,122,822	7	32,263,323	11
Construcción	22,643,704	7	1,807,801	1
Hoteles y restaurantes	11,023,319	3	8,777,066	3
Pesquería	9,856,214	3	8,246,757	3
Agricultura	9,356,389	3	7,023,601	2
Otros	11,636,307	4	8,214,522	3
Más: Rendimientos devengados	921,252	-	795,687	-
Menos: Utilidad en colocación de bienes adjudicados y recuperados	(21,682)	-	-	-
	<u>322,470,016</u>	<u>100</u>	<u>297,435,502</u>	<u>100</u>

7 IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Crédito fiscal de impuesto general a las ventas	50,365,912	53,927,628
Impuesto a la renta	(1,802,703)	(356,975)
Impuesto temporal a los activos netos	1,119,499	2,305,507
Impuesto a la renta pagado por adelantado	428,276	-
Otros	-	11,849
	<u>50,110,984</u>	<u>55,888,009</u>

El crédito fiscal del impuesto general a las ventas es originado principalmente por la diferencia entre el Impuesto general a las ventas de las adquisiciones de bienes cedidos en arrendamiento financiero y, la facturación de cuotas de arrendamiento financiero.

8 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Colocaciones - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>17,018,896</u>	<u>5,983,617</u>
Por cobrar - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	15,852	29,231
FiduPerú S.A.	-	57,304
Bancolombia (Oficina Representación Perú)	-	37,386
Bancolombia SA	<u>2,511</u>	-
	<u>18,363</u>	<u>123,921</u>
Por pagar - Bancolombia (Oficina Representación Perú)	10,115	5,290
FiduPerú S.A.	<u>725</u>	-
	<u>10,840</u>	<u>5,290</u>

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos Financieros - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>419,925</u>	<u>354,034</u>
Ingresos por servicios compartidos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	1,134,149	939,944
Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria	597,305	534,029
Bancolombia (Oficina Representación Perú)	<u>419,533</u>	<u>181,630</u>
	<u>2,150,987</u>	<u>1,655,603</u>
Otros Ingresos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	<u>137,841</u>	<u>78,527</u>
Gastos por servicios compartidos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	177,950	198,233
Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria	<u>102,176</u>	<u>118,525</u>
	<u>280,126</u>	<u>316,758</u>
Gastos por servicios fiduciarios - Fiduperú S.A. Sociedad Fiduciaria	<u>205,330</u>	<u>196,785</u>
	<u>205,330</u>	<u>196,785</u>
Otros gastos - Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.	29,713	-
Bancolombia SA	393	-
FiduPerú	<u>614</u>	-
	<u>30,720</u>	-
Remuneración de la gerencia clave - Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	2,001,280	1,499,090
Bonificaciones	<u>129,449</u>	<u>167,195</u>
	<u>2,130,729</u>	<u>1,666,285</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.

9 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Anticipo a proveedores	2,332,145	1,602,845
Cargas diferidas	503,234	223,698
Otros	299,995	48,152
	<u>3,135,374</u>	<u>1,874,695</u>

Los anticipos a proveedores corresponde a adelantos otorgados para importaciones de bienes a ser otorgados en arrendamiento financiero.

10 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Nombre del acreedor</u>	<u>Periodo de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Total</u>
		%	S/.
Banco de Bogotá	enero 2015 - diciembre 2017	L90+2.25%	155,826,900
Davivienda	enero 2015 - diciembre 2017	L180+1.80% - L180+3.40%	53,822,625
CAF Banco de Desarrollo	febrero 2015 - marzo 2016	L180+1.55% - L180+2.75%	57,903,515
Banco de Crédito del Perú	mayo 2016	3.00%	23,091,447
Citibank	abril 2015	L90+1.20%	29,860,000
Bancolombia Puerto Rico	marzo 2024	7.50%	8,958,000
Intereses devengados			1,584,888
			<u>331,047,375</u>

Al 31 de diciembre de 2013:

<u>Nombre del acreedor</u>	<u>Periodo de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Total</u>
		%	S/.
Banco de Bogotá	febrero 2014 - marzo 2016	L90+1.80% - L90+3.25%	150,725,033
Davivienda	setiembre 2015 - diciembre 2015	L90+2.60% - L90+2.65%	69,595,500
CAF Banco de Desarrollo	febrero 2015 - noviembre 2015	L90+2.5% - L90+2.85%	54,176,417
Citibank	abril 2014	L90+1.40%	27,950,000
Bancoldex	enero 2024 - mayo 2014	L90+2.29% - L90+2.70%	13,416,000
Intereses devengados			1,918,744
			<u>317,781,694</u>

11 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Proveedores	1,735,350	1,064,324
Cuentas por pagar diversas	668,325	139,691
Otros gastos de personal	390,972	168,503
Participaciones por pagar	316,264	79,209
Vacaciones por pagar	221,562	235,795
Tributos	183,122	504,820
Otros	<u>19,062</u>	<u>29,190</u>
	<u>3,534,657</u>	<u>2,221,532</u>

El rubro Proveedores representa las obligaciones de la Compañía con respecto a terceros por la compra de bienes y servicios recibidos; al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por pagar a proveedores de bienes ascendió a S/.1,181,628 (S/.989,012 al 31 de diciembre de 2013), y cuentas por pagar a proveedores de servicios S/.553,722 (S/.75,311 al 31 de diciembre de 2013).

12 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Operaciones por liquidar	3,436,011	12,712,234
Recaudos	525,636	492,014
Otros	<u>163,044</u>	<u>-</u>
	<u>4,124,691</u>	<u>13,204,248</u>

Las operaciones por liquidar se componen principalmente por las transacciones que involucran el pago de cuota inicial de contratos de arrendamiento financiero no activados.

13 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta:		
Corriente	1,802,703	451,490
Diferido	<u>(622,234)</u>	<u>503,194</u>
	<u>1,180,469</u>	<u>954,684</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 al ejercicio 2014 ha sido fijada en 30%.

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>3,857,267</u>	100.00	<u>3,714,103</u>	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	1,157,180	30.00	1,114,231	30.00
Efecto de gastos no deducibles	91,333	2.00	32,260	1.00
Otros	(68,044)	1.00	(191,807)	5.00
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,180,469</u>	<u>31.00</u>	<u>954,684</u>	<u>26.00</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 2011, 2012, 2013, 2014 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/.1,000,000.

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 entre las bases tributarias y sus saldos en los estados financieros, considerados para el registro del impuesto a la renta diferido, son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Provisión voluntaria de créditos	3,622,328	943,102
Provisión genérica de créditos	2,299,737	4,336,699
Provisión para vacaciones	612,534	235,794
Provisión de cuentas por pagar	81,018	87,200
Otros	174,195	65,669
	<u>6,789,813</u>	<u>5,668,464</u>
Tasa del impuesto a la renta	30%	30%
Impuesto a la renta diferido deudor	<u>2,036,944</u>	<u>1,700,539</u>

14 PATRIMONIO NETO

a) General -

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo de la Compañía determinado según las normas legales vigentes asciende a S/.60,229,862 y S/.48,266,960 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 del 2014 y 31 de diciembre de 2013 está representado por 49,538,348 acciones para ambos períodos con valor nominal de S/.1 cada una.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaría 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>

15 GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro por el año terminado el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos de personal	5,542,940	4,858,934
Gastos por servicios recibidos de terceros	4,531,093	4,083,820
Gastos de directorio	114,280	100,300
Tributos	268,224	198,014
	<u>10,456,537</u>	<u>9,241,068</u>

16 OTROS INGRESOS Y GASTOS

Este rubro por el año terminado el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos por cuentas por cobrar diversas	3,182,798	2,669,595
Otros ingresos	406,478	169,262
Otros gastos	(189,142)	(23,820)
	<u>3,400,134</u>	<u>2,815,037</u>

Los ingresos por cuentas por cobrar diversas se componen principalmente por los ingresos por cuentas por cobrar reembolsables relacionados a los contratos de arrendamiento financiero ascendente a S/.2,343,151 al 31 de diciembre de 2014 (S/.2,257,924 al 31 de diciembre de 2013), e intereses por mora por S/.779,956 (S/.387,068 al 31 de diciembre de 2013).

17 CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2014 y las cuentas de orden comprenden los rendimientos en suspenso, los bienes cedidos y las garantías por S/.721,494,256 y S/.728,675,808, respectivamente, que se registran principalmente para fines de control.

18 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía junto a una empresa de seguros y una entidad, mantienen en litigio un proceso civil con una persona natural por un monto aproximado de S/.900,000, el cual no ha sido provisionado debido a que en opinión del asesor legal a cargo del proceso corresponde a una contingencia posible.

19 RESULTADO BASICO POR ACCION

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 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 2014 y 31 de diciembre 2013 resulta como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad (Pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes	2,676,798	2,759,419
Promedio ponderado del número de acciones Comunes en circulación (en unidades)	49,538,348	45,621,848
Utilidad básica y diluida por acción (en nuevos soles)	0.054035	0.060484

20 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Después del 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.