



CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.

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

CAPITAL INVESTMENTS SAFI 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	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 17

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

2 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Capital Investments Safi S.A.** (una subsidiaria de Arrendamiento Operativo CIB S.A.C.), 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 1 a la 13.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y 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 sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar 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.

Gaveglia 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
Capital Investments Safi S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Capital Investments Safi S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por



(socio)

Fernando Gaveglia
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-019847

CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,024,901	2,017,958		2,609	1,259
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	7	2,082,044	355,099		37	14,243
Cuentas por cobrar diversas		1,681	6,011	7	2,042,588	419,750
Gastos contratados por anticipado		1,484	-	8	2,045,234	435,252
Total Activo Corriente		4,110,090	2,379,068			
Impuesto a la renta diferido	10	35,427	44,425	9	1,428,000	1,428,000
					87,949	39,791
					19,826	19,826
					564,508	500,624
Total Activo		4,145,517	2,423,493		2,100,282	1,988,241
					4,145,517	2,423,493

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a partes relacionadas						
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar						
Total Pasivo Corriente						
Patrimonio						
Capital						
Reserva legal						
Otras reservas						
Resultados acumulados						
Total Patrimonio						
Total Pasivo y Patrimonio						

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 17 forman parte de los estados financieros.

CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Remuneración recibida del Fondo Administrado	7	658,637	620,367
Gastos de administración	11	<u>(566,704)</u>	<u>(27,934)</u>
Utilidad operativa		91,933	592,433
Otros (gastos) ingresos:			
Financieros, neto	12	67,057	27,666
Diferencia en cambio, neta	3	2,387	54,279
Otros ingresos, neto		<u>2,422</u>	<u>10,884</u>
		71,867	92,829
Resultado antes de impuesto a la renta		163,800	685,262
Impuesto a la renta	10	<u>(51,758)</u>	<u>(203,681)</u>
Utilidad del año		112,042	481,581
Otros resultados integrales del año		-	-
Total resultados integrales del año		<u>112,042</u>	<u>481,581</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 17 forman parte de los estados financieros.

CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital</u> <u>S/.</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>S/.</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u> <u>S/.</u>	<u>Otras</u> <u>reservas</u> <u>S/.</u>	<u>Total</u> <u>S/.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	1,428,000	22,028	37,588	-	1,487,616
Transferencia	-	(22,028)	2,202	19,826	-
Utilidad del año	-	481,581	-	-	481,581
Otros resultados integrales del año	-	19,043	-	-	19,043
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,428,000</u>	<u>500,624</u>	<u>39,790</u>	<u>19,826</u>	<u>1,988,240</u>
Transferencia	-	(48,158)	48,158	-	-
Utilidad del año	-	112,042	-	-	112,042
Otros resultados integrales del año.	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1,428,000</u>	<u>564,508</u>	<u>87,948</u>	<u>19,826</u>	<u>2,100,282</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 17 forman parte de los estados financieros.

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

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	SI.	SI.
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobro de venta de bienes o servicios	832,416	670,673
Cobro intereses	13,836	29,265
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	366,766	752
Pago proveedores de bienes y servicios	(63,215)	(41,995)
Pago remuneraciones y beneficios sociales	(392,867)	(14,706)
Pago de tributos	(559,196)	(141,270)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(190,798)	33,044
Efectivo neto generado por las actividades de operación	<u>6,943</u>	<u>535,763</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	6,943	535,763
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	<u>2,017,958</u>	<u>1,482,195</u>
Saldo de Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	<u>2,024,901</u>	<u>2,017,958</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	112,042	481,581
Impuesto a la renta	8,998	9,721
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	(1,726,945)	(347,986)
Cuentas por cobrar diversas	4,330	40,431
Gastos contratados por anticipado	(1,464)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	42	14,243
Cuentas por pagar comerciales	1,345	(1,321)
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	<u>1,608,595</u>	<u>339,094</u>
	<u>6,943</u>	<u>535,763</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 17 forman parte de los estados financieros.

CAPITAL INVESTMENTS SAFI S.A.

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

1 ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes y actividad económica -

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

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

Su objeto principal es dedicarse a la administración de uno o más fondos de inversión. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 solo administraba el Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo – Renting Perú I (en adelante Fondo de Inversión), percibiendo una remuneración sobre un porcentaje del valor de los activos del Fondo de Inversión.

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

b) Aprobación de los estados financieros -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido formulados y autorizados para emisión por la Gerencia, la que los someterá a consideración del Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley.

La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 1 de marzo de 2014.

2 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Base de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), e interpretaciones presentadas por el International Financial Reporting Interpretations Committee del IASB (denominados conjuntamente NIIF) vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, consistentemente a todos los ejercicios aquí presentados, y por tanto no existen diferencias entre las normas contables adoptadas en cada uno de los años aquí presentados.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de julio de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. 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. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía aún tiene que evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- **Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación**

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

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.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas.

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

2.4 Activos financieros y pasivos financieros -

La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene instrumentos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

a) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente en el estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso normal de los negocios.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

b) Reconocimiento y medición -

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

Los préstamos y cuentas por cobrar posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar no son de aplicación a la Compañía al cierre del ejercicio 2014.

Se dará de baja en cuentas un activo financiero cuando, y sólo cuando, expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se ceda el activo financiero y se transfiera todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

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

2.5 Deterioro de activos financieros -

La Gerencia evalúa al final de cada periodo 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 sólo 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.

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

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

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

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

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

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

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

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en entidades financieras locales con vencimiento inicial de tres meses o menos.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

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

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

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

2.8 Provisiones -

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos operacionales -

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

Hasta US\$25 millones	0.75% hasta noviembre de 2014, 0.80% a partir de diciembre 2014
Mayor a US\$25 millones	0.50%

2.10 Reconocimiento de gastos -

Los gastos de administración y otros costos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.11 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.12 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.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Riesgo de tipo de Cambio -

La Compañía no está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio, en su posición financiera y flujos de caja al mantener saldos disponibles y cobranzas principalmente en moneda nacional. Esta política se viene aplicando gradualmente por la Gerencia desde el ejercicio 2012.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en nuevos soles era de S/.2,981 y S/.2,989 para las operaciones de compra y venta (S/.2,794 y S/.2,796, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en dólar estadounidense:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>8,320</u>	<u>101,559</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	<u>855</u>	<u>1,984</u>
Activo neto	<u>7,465</u>	<u>99,575</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia de cambio de S/.6,506 y una pérdida por diferencia de cambio de S/.4,119 (ganancia por diferencia de cambio S/.66,441 y pérdida por diferencia de cambio S/.12,161 al 31 de diciembre de 2013).

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados por la Gerencia 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 estimaciones y supuestos respecto del futuro, los cuales no siempre serán iguales a los respectivos resultados reales. Si estas estimaciones y supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

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

- Impuesto a la renta diferido

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

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

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>\$/.</u>	<u>\$/.</u>
Activos Financieros		
Préstamos y partidas por cobrar		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,024,901	2,017,958
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,082,044	355,099
Otras cuentas por cobrar excluyendo pagos por Anticipado	<u>1,681</u>	<u>6,011</u>
Total	<u>4,108,625</u>	<u>2,379,068</u>
Pasivos Financieros		
Cuentas por pagar comerciales	2,609	1,259
Cuentas por pagar relacionadas	<u>37</u>	<u>14,243</u>
Total	<u>2,646</u>	<u>15,502</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cuentas corrientes bancarias	455,408	54,421
Depósitos a plazo	-	950,000
Inversiones financieras temporales	<u>1,569,493</u>	<u>1,013,537</u>
	<u>2,024,901</u>	<u>2,017,958</u>

La Compañía mantiene sus cuentas bancarias en entidades financieras locales, principalmente en nuevos soles. Los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Los depósitos a plazos fueron en moneda nacional y devengaron tasas de interés promedio de 3.74% en soles al 31 de diciembre de 2014 (3.55% en soles y 0.95% en dólares al 31 de diciembre de 2013).

Las inversiones en los fondos mutuos de Fondos Sura no presentan plazo mínimo ni limitaciones en el tiempo para solicitar la liquidez de los mismos.

7 TRANSACCIONES CON VINCULADAS

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

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Deducciones</u> S/.	<u>Saldo</u> <u>final</u> S/.
Año 2014 -				
Por cobrar -				
Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo – Renting Perú I	347,986	2,650,169	(920,199)	2,077,956
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C	7,113	4,088	(7,113)	4,088
Por pagar				
FiduPeru S.A.	14,243	-	(14,243)	-
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C	-	37	-	37
Año 2013 -				
Por cobrar				
Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo – Renting Perú I	-	1,018,659	(670,673)	347,986
Arrendamiento Operativo CIB S.A.C	7,113	-	-	7,113
Por pagar				
FiduPeru S.A.	-	14,243	-	14,243

Las cuentas por cobrar al Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo Operativo – Renting Perú I incluyen S/2,071,819 correspondientes a la retención de Impuesto a la renta por pagar equivalente al 30% de las ganancias del Fondo, de acuerdo con lo indicado en el Artículo No.73 y el Artículo No.73-B, de la Ley del Impuesto a la Renta.

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

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ingresos por comisiones y honorarios Fondo de Inversión de Arrendamiento Operativo – Renting Perú I	658,637	620,367

8 TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende principalmente el pasivo por impuesto a la renta, que comprende la atribución del impuesto a la renta determinado para el Fondo de Inversión en Arrendamiento Operativo – Renting Perú I y el impuesto corriente de la Sociedad Administradora.

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Pasivo por impuesto a la renta	1,957,569	402,195
Remuneraciones al personal	65,834	-
Otros impuestos y tributos por pagar	10,819	-
Impuesto general a las ventas	<u>8,157</u>	<u>17,555</u>
	<u>2,042,588</u>	<u>419,750</u>

9 PATRIMONIO

a) Capital -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 está representado por 1,428,000 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

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

b) Patrimonio mínimo -

De acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras – Decreto Legislativo No.862, el capital mínimo fijado para las sociedades administradoras de fondos de inversión para el ejercicio 2014 asciende a S/.1,356,452 (S/.1,284,115 en 2013). Asimismo, el citado artículo establece que el patrimonio neto en ningún caso podrá ser inferior al 0.75% de la suma de los patrimonios de los fondos de inversión bajo su administración, hasta un valor máximo de S/.3,500,000. El patrimonio neto del Fondo administrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.36,941,067.

c) Reserva legal -

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

10 SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	163,800	685,262
Gastos no deducibles	22,965	9,040
Reversión de provisiones	-	(4,223)
Provisiones	7,177	(8,555)
Gastos pre-operativos	(34,990)	(34,990)
Otros	(16,417)	-
Base imponible del impuesto a la renta	<u>142,535</u>	<u>646,534</u>
Tasa del impuesto a la renta	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la renta	<u>42,760</u>	<u>193,960</u>
Impuesto a la renta diferido	8,998	9,721
Impuesto a la renta corriente	<u>42,760</u>	<u>193,960</u>
	<u>51,758</u>	<u>203,681</u>

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

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.
- d) Al 31 de diciembre de 2014 el activo por el impuesto a la renta diferido ascendente a S/.35,427 comprende la partida temporal relacionada a provisiones de gastos operativos y honorarios (S/.44,425 al 31 de diciembre de 2013).

11 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal	488,974	-
Servicios prestados por terceros	19,358	14,903
Cargas diversas de gestión	52,374	13,031
Compensación por tiempo de servicios	5,998	-
	<u>566,704</u>	<u>27,934</u>

12 OTROS INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

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

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Gastos financieros:		
Pérdidas sobre actividades financieras	(1,150)	(913)
Pérdidas sobre Fondo SURA	-	(687)
Total gastos financieros	<u>(1,150)</u>	<u>(1,600)</u>
Ingresos financieros:		
Depósitos bancarios a corto plazo	13,836	8,063
Rendimiento sobre Fondo SURA	54,371	21,203
Total de ingresos financieros	<u>68,207</u>	<u>29,266</u>
Ingresos financieros netos	<u>67,057</u>	<u>(27,666)</u>

13 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.