

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional

Estado de resultados integrales

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los miembros del Consejo Directivo de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante “la Institución”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como los correspondientes estados de ingresos, egresos y patrimonio institucional, de resultados integrales y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras y de seguros en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Institución para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia de la Institución son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Uso de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo adjuntos fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú, para los miembros del Consejo Directivo y entidades supervisoras, y reflejan la inversión de la Institución en sus subsidiarias a sus valores de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, (ver nota 7), y no sobre una base consolidada. Los estados financieros individuales deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades de fecha 31 de marzo de 2014. En la nota 1 se presenta los principales rubros de los estados financieros consolidados.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras y de seguros en el Perú.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota 1(c), el 7 de febrero de 2014, Grupo ACP Corp. S.A.A.(subsidiaria de la Institución), aprobó la venta de acciones de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., principal inversión de Grupo ACP Corp. S.A.A.

Lima, Perú,
31 de marzo de 2014

Refrendado por:

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados



Marco Antonio Zaldívar
C.P.C.C. Matrícula No.12477

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	3	3,483	6,820
Inversiones disponibles para la venta, netas	4	64,798	85,862
Cuentas por cobrar, netas	6(a)	22,837	6,160
Préstamos por cobrar a corto plazo	6(d)	2,827	21,043
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas a corto plazo	5	705	764
Otros activos		566	957
Total activo corriente		<u>95,216</u>	<u>121,606</u>
Préstamos por cobrar a largo plazo	6(d)	-	3,805
Inversiones en subsidiarias	7	540,211	541,254
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	1,549	3,218
Inversiones inmobiliarias, netas		-	9,270
Intangibles, neto		76	3,475
Fondo de comercio, neto		-	5,639
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas a largo plazo	5	10,726	7,727
Total activo		<u>647,778</u>	<u>695,994</u>
Pasivo y patrimonio institucional			
Cuentas por pagar comerciales		1,844	1,012
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	9	5,828	31,226
Préstamos por pagar a corto plazo	10	122,607	-
Préstamos por pagar a largo plazo	10	-	68,450
Valores, títulos y obligaciones en circulación	11	250,137	228,219
Total pasivo		<u>380,416</u>	<u>328,907</u>
Total patrimonio institucional	12	<u>267,362</u>	<u>367,087</u>
Total pasivo y patrimonio institucional		<u>647,778</u>	<u>695,994</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada		-	23,961
Dividendos por inversiones disponibles para la venta	4(d)	1,639	2,160
Servicios de Gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	15	22,040	1,874
Ingresos por intereses	14	955	3,033
Alquileres de inversión inmobiliaria		656	2,726
Ganancia por venta de activos		4,961	-
Diferencia en cambio		-	12,825
		<u>30,251</u>	<u>46,579</u>
Egresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	7(b)	16,166	-
Gastos por intereses	14	30,737	23,176
Cargas de personal	16	12,879	15,993
Servicios prestados por terceros	17	10,963	12,597
Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio		1,184	3,250
Tributos		4,131	2,353
Otros egresos		1,037	614
Diferencia en cambio		28,942	-
		<u>106,039</u>	<u>57,983</u>
Déficit neto		<u>(75,788)</u>	<u>(11,404)</u>
Patrimonio institucional			
Aporte de asociados	12	341	341
Reservas legales y facultativas		337,103	337,103
Resultados no realizados		26,310	46,458
Resultado por traslación		(3,133)	(6,128)
Resultados acumulados		<u>(93,259)</u>	<u>(10,687)</u>
Total patrimonio institucional		<u>267,362</u>	<u>367,087</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Déficit neto		(75,788)	(11,404)
Otro resultado integral:			
Pérdida (ganancia) neta en inversiones disponibles para la venta	12(d)	(20,148)	13,192
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	12(d)	<u>2,995</u>	<u>(1,538)</u>
Otro resultado integral del ejercicio		<u>(92,941)</u>	<u>250</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Déficit neto	(75,788)	(11,404)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo utilizado en las actividades de operación - Más (menos)		
Participación en los resultados de las subsidiarias	14,527	(26,121)
Servicios de Gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	(19,416)	-
Diferencia en cambio	27,762	-
Utilidad por venta de edificación	(4,961)	-
Reversión de provisiones	(1,585)	-
Otras provisiones	624	1,770
Depreciación y amortización	612	1,480
Gastos por intereses	30,736	8,078
Ingresos por intereses	(955)	(3,033)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Aumento de cuentas por cobrar	2,739	1,735
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas	(2,940)	(3,244)
Aumento de otros activos	391	1,111
Aumento cuentas por pagar comerciales	832	308
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	192	23,976
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(27,230)</u>	<u>(5,344)</u>
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	2,474	26,705
Disminución (aumento)de fondos restringidos	-	2,696
Compra de acciones de subsidiarias	(5,482)	(35,233)
Adiciones de inversiones disponibles para la venta	-	(7,496)
Préstamos otorgados	(8,045)	(16,090)
Cobranza de préstamos otorgados	5,577	1,786
Adiciones de activo fijo e inversión inmobiliaria	248	(1,015)
Adiciones de intangibles	-	(3,442)
Aporte de capital en subsidiaria	(291)	(25,618)
Disminución (adiciones) de inversiones a vencimiento	-	4,042
Venta de activo fijo	15,000	-
Adiciones de fondo de comercio	(3,165)	(1,571)
Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>6,316</u>	<u>(55,236)</u>
Pago de préstamos	(26,907)	(25,969)
Préstamos obtenidos, neto	23,484	41,507
Operación de reporte	21,000	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>17,577</u>	<u>15,538</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	(3,337)	(45,042)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	6,820	51,862
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio, nota 2(r)	<u>3,483</u>	<u>6,820</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica y reorganización del Grupo

(a) Actividad económica e inversiones -

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante "la Institución"), es una asociación civil peruana sin fines de lucro, constituida en 1969, tiene como fin promover el desarrollo socio-económico de las personas de bajos ingresos.

Al 31 de diciembre de 2013, la Institución mantiene como subsidiarias a Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos (en adelante "ACP Futura Desarrollo de Proyectos), una sociedad sin fines de lucro y a Grupo ACP Corp. S.A.A. (en adelante "ACP Corp. S.A.A." o "la Compañía"), constituida el 2 agosto de 2012, y posee el 99.99 por ciento de su capital social. Al 31 de diciembre de 2012, la Institución mantenía inversiones mayoritarias en diversas entidades domiciliadas en el Perú y en el extranjero, las cuales fueron transferidas a ACP Corp. S.A.A. durante el 2013, ver párrafo (b) siguiente.

El domicilio legal de la Institución, así como sus oficinas administrativas, se encuentran ubicados en Av. Domingo Orué 165, Piso 5, Surquillo, Lima, Perú.

(b) Reorganización de las subsidiarias de la Institución -

El 4 de julio de 2013, Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, como parte de su estrategia de negocio y administración de sus inversiones, completó la transferencia de acciones que mantenía en sus subsidiarias, asociada y vinculadas y de ciertos activos y pasivos de su propiedad a Grupo ACP Corp. S.A.A. convirtiéndose esta en su principal subsidiaria y la nueva Holding intermedia que agrupa a todas las empresas que conformaban Grupo ACP Inversiones y Desarrollo.

En ese sentido, después de la reorganización de las subsidiarias de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, Grupo ACP Corp. S.A.A., se convirtió en el principal accionista de las siguientes subsidiarias: Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., Protecta S.A. Compañía de Seguros, Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple., Microfinanzas del Uruguay S.A., Conecta Centro de Contacto S.A., ACP Vivencia S.A., Secura Corredores de Seguros S.A., Aprenda S.A., FIS Empresa Social S.A., CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A., Somos Empresa Grupo ACP S.A., Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A., Tiggres S.A., Apoyo Integral Guatemala S.A. y de su asociada Unifinsa S.A. Sociedad Financiera.

La descripción de las actividades económicas de las subsidiarias de la Institución, sus porcentajes de participación y los principales datos de sus subsidiarias se describen en la nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Venta de principal subsidiaria de Grupo ACP Corp S.A.A. -

En sesión de Asamblea General de Asociados del 6 de febrero de 2014, se aprobó los términos y condiciones recibidos y se autorizó a que el representante del Grupo ACP en la Junta General de Accionistas de Grupo ACP Corp. S.A.A. (subsidiaria de la Institución), acepte los términos y condiciones ofertados y, en consecuencia, vote a favor de la venta del total de la participación que Grupo ACP Corp. S.A.A. mantenía en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. a Empresa Financiera Edyficar S.A., una entidad financiera peruana, subsidiaria del Banco de Crédito del Perú S.A., que a su vez es una subsidiaria de Credicorp Ltd.

La Junta General de Accionistas de Grupo ACP Corp. S.A.A., celebrada el 7 de febrero de 2014, aprobó la venta del total de la participación que mantenía en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. a Empresa Financiera Edyficar S.A., por un valor de US\$179,484,000 (equivalente aproximadamente a S/.504,789,492). En este sentido, el 8 de febrero de 2014, se firmó el contrato respectivo con Grupo ACP Corp. S.A.A. La operación fue aprobada por la SBS y se cumplieron con todas las condiciones y compromisos contractuales entre las partes.

El precio pactado por las acciones fue pagado el 21 de marzo de 2014, haciéndose efectiva a esa fecha la transferencia de acciones de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. a Empresa Financiera Edyficar S.A. Tal como se indica en la nota 7, la transferencia de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., representa para el Grupo ACP Corp S.A.A. la venta de su principal subsidiaria a nivel de activos, pasivos, patrimonio y utilidad neta.

Asimismo, como parte del acuerdo de compraventa de acciones de Mibanco con Edyficar, se acordó mantener vigentes entre 6 y 18 meses, contados a partir del mes de mayo de 2014, ciertos contratos de servicios brindados por algunas subsidiarias de ACP Corp S.A.A. a Mibanco, sin afectar la continuidad de negocio de dichas entidades.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Institución, sin incluir los efectos de consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. El detalle de las subsidiarias de la Institución, así como sus datos relevantes, se presentan en la nota 7. A continuación se presentan los datos de los estados financieros consolidados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Activo -		
Disponible	884,747	777,889
Fondos interbancarios	101,466	30,359
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	614,900	262,193
Cartera de créditos, neta	4,283,872	4,758,140
Inversiones a vencimiento, neta	207,527	126,646
Inversiones en asociadas	14,383	-
Inmuebles, mobiliario, equipo e inversiones inmobiliarias, neto	154,950	171,281
Activo no corriente disponible para la venta	17,286	-
Otros activos	235,296	225,331
Total activo	<u>6,514,427</u>	<u>6,351,839</u>
Pasivo -		
Obligaciones con el público	3,887,432	3,884,313
Fondos interbancarios	37,482	28,828
Depósitos de empresas del sistema financiero	151,349	157,252
Cuentas por pagar a intermediarios, reaseguradores y coaseguradores	730	560
Adeudos y obligaciones financieras	863,999	805,709
Valores, títulos y obligaciones en circulación	587,981	479,051
Reservas técnicas por primas y siniestros	259,082	170,758
Otros pasivos	191,664	199,738
Patrimonio neto -		
Patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	267,362	367,087
Interés minoritario	267,346	258,543
Total pasivo y patrimonio neto	<u>6,514,427</u>	<u>6,351,839</u>
Cuentas de orden -		
Contingentes	527,969	477,715
Cuentas de orden	5,131,731	5,112,434
	<u>5,659,700</u>	<u>5,590,149</u>
Estado consolidado de resultados -		
Margen financiero bruto	868,048	869,173
Pérdida (utilidad) neta	(64,897)	11,970
Pérdida neta atribuible a Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	(75,788)	(11,404)
Utilidad neta atribuible a interés minoritario	10,891	23,374

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Asamblea General realizada el 4 de febrero de 2013. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia y el Consejo Directivo en su sesión del 3 de febrero de 2014, respectivamente, y serán presentados para la aprobación de la Asamblea General dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Institución, los estados financieros individuales adjuntos serán aprobados por la Asamblea General sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Institución ha observado el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados para entidades financieras y de seguros en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, debido a que sus principales subsidiarias preparan y reportan sus estados financieros siguiendo las normas de la SBS para entidades financieras y de seguros en el Perú.

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Institución:

(a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables -

(i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles, a partir de los registros de contabilidad, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") a dichas fechas.

Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles (S/.000), excepto cuando se indique de otra forma.

Conforme lo requieren las normas legales en el Perú, los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación de la Institución con sus subsidiarias detalladas en la nota 7. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, estas inversiones se registran por el método de participación patrimonial, por lo que su consolidación no tiene ningún efecto en la utilidad neta de la Institución. En la nota 1 se presenta información resumida sobre los estados financieros consolidados.

Adicionalmente, en forma supletoria a las normas contables establecidas por la SBS, se consideran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a esas fechas. Estos principios son consistentes con los utilizados en el 2012, excepto por lo indicado en el punto (ii) siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a la valuación de las inversiones disponibles para la venta y a las que realiza cada subsidiaria en la preparación de sus estados financieros que son la base para la aplicación del método de participación patrimonial por parte de la Institución.

(ii) Cambios en políticas contables -

Aplicables a partir del ejercicio 2013

En septiembre de 2012, la SBS emitió las siguientes Resoluciones:

- (ii.1) Resolución SBS N° 7033-2012 y N° 7034-2012, las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013 y derogaron los Reglamentos sobre clasificación y valoración de las inversiones aprobados por las Resoluciones SBS N° 10639-2008 y N°513-2009 para las empresas financieras y de seguros, respectivamente.

La principal modificación contenida en dichas Resoluciones es la introducción de una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

La Institución implementó como política contable los cambios dispuestos por dicha metodología, sin embargo, debido a que no existen diferencias cuantitativas, no fue necesario modificar los estados financieros al 1 de enero de 2013.

- (ii.2) Resolución SBS N° 7036-2012 "Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero", la cual, de acuerdo a la autorización de la SBS, fue implementada por las subsidiarias bancarias de forma completa al 31 de mayo de 2013 y Resolución SBS N°7037-2012 "Modificaciones al Plan de Cuentas de las empresas del Sistema Asegurador", que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. Mediante dichas Resoluciones se establecieron las siguientes principales modificaciones al Manual de Contabilidad para las empresas financieras y de seguros:

- Las comisiones por créditos indirectos, realizadas a partir del 2013, serán devengadas en el plazo del contrato.
- Presentación del estado de resultados integrales; el cual, presenta todos los elementos de ingresos y gastos no realizados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Aplicación de la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, cuyo objetivo es proveer en los estados financieros divulgaciones que le permitan a los usuarios evaluar la importancia de los instrumentos financieros en la posición financiera y rendimiento de la Institución, mediante el entendimiento de la naturaleza y extensión de los instrumentos financieros a los que la Institución está expuesta; así como los métodos que utiliza la Institución para administrar los riesgos que se derivan de dichos instrumentos, excepto por lo siguiente:

- a. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se considera como valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, el valor contable o valor en libros a dichas fechas.
- b. Permite el uso de vencimientos esperados, siempre y cuando se detalle el análisis realizado por la Institución para dicha estimación.

Requiere que las primas impagas con antigüedad entre 60 días y 90 días se provisionen, como mínimo, en un 50 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2013, en opinión de la Gerencia, la Institución viene cumpliendo con los requisitos establecidos en las Resoluciones SBS N° 7036-2012 y SBS N° 7037-2012 respectivamente.

(b) Instrumentos financieros -

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

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera, corresponden al disponible, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones en subsidiarias, el fondo de comercio, las cuentas por cobrar y los pasivos en general. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se divulgan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos -

(i) Ingresos y pérdidas por participación patrimonial -

Los ingresos y pérdidas por participación patrimonial, son reconocidos siguiendo los lineamientos descritos en el párrafo (f) siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Ingresos por alquileres -
Los ingresos por alquileres son reconocidos cuando los servicios han sido prestados y facturados. Los pagos que efectúan los arrendatarios se reconocen durante el período de los respectivos contratos de arrendamiento.

 - (iii) Ingresos y gastos por servicios financieros -
Los ingresos por intereses, son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

Los gastos por intereses se registran cuando se incurren e incluyen principalmente los cargos por intereses.

 - (iv) Otros servicios -
El efectivo recibido de terceros para el desarrollo de proyectos o programas específicos de desarrollo socioeconómico no reembolsables por parte de la Institución, son registrados como ingresos al momento de efectuar los desembolsos relacionados con dichos proyectos o programas; o en su defecto, son registrados como un pasivo, cuando dicho efectivo es reembolsable por parte de la Institución.

 - (v) Otros ingresos y gastos -
Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el periodo en que se devengan.
- (d) Transacciones en moneda extranjera -
- (d.1) Moneda funcional y de presentación -
La Institución considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Institución, dado que sus principales operaciones y/o transacciones de sus subsidiarias, tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos y gastos por intereses, así como las principales compras; son establecidas y liquidadas en Nuevos Soles.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a Nuevos Soles en cada fecha del estado individual de situación financiera utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, nota 20(b)(i). Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se registran en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

Todas las diferencias resultantes de la traslación son reconocidas en el rubro “Resultado por traslación” en el patrimonio institucional.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional, las cuales son registradas inicialmente por las subsidiarias de la Institución a los tipos de cambio de sus monedas funcionales en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado individual de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional en que se producen. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

(e) Inversiones disponibles para la venta -

Hasta el 31 de diciembre de 2012, las inversiones eran valuadas de acuerdo con la Resolución SBS N°10639-2008 - "Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de las Inversiones de las empresas del sistema financiero". A partir del 1 de enero de 2013, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N°7033-2012, la cual establece modificaciones en la evaluación de deterioro, detallado posteriormente. Dichas modificaciones se realizaron de manera prospectiva de acuerdo a lo establecido en dicha Resolución.

Los criterios para la clasificación y valorización de las inversiones disponibles para la venta se establecen a continuación:

- **Clasificación -**
Son aquellas designadas como tales debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas de acuerdo a las necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento.
- **Reconocimiento inicial -**
El reconocimiento inicial de las inversiones disponibles para la venta se realiza al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.
- **Costo amortizado -**
En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se actualiza contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen las ganancias o pérdidas por la variación en el valor razonable.
- **Valuación -**
Se realiza a su valor razonable y los resultados no realizados en relación al costo amortizado se reconocen en el patrimonio institucional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida previamente reconocida como parte del patrimonio institucional será transferida a los resultados del ejercicio. Por otro lado, cuando la Gerencia de la Institución considere que la disminución en el valor de mercado es permanente o por deterioro crediticio, registrará las provisiones respectivas en el resultado del ejercicio.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones o, a falta de éstas, en base a flujos de efectivo descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión.

- Evaluación de deterioro -

La resolución SBS N° 7033-2012, establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la aplicación de dicha Resolución, la Institución no ha registrado ninguna provisión adicional por deterioro.

(f) Inversiones en subsidiarias -

La Institución presenta sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, por lo que su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y en sus movimientos patrimoniales, luego de haber realizado los ajustes necesarios para uniformizar los principios contables de las subsidiarias con los de la SBS y de haber realizado las eliminaciones necesarias para la determinación de su valor de participación patrimonial.

En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestra una tendencia decreciente por causas consideradas no temporales, la Institución registra una provisión por deterioro; sin embargo, la SBS, a su criterio, puede requerir el registro de una mayor provisión por deterioro.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos declarados por las subsidiarias en efectivo se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

(g) Cuentas por cobrar, netas -

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal después de la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es calculada sobre la base de un análisis individual de la cartera realizado periódicamente por la Gerencia y es cargada al estado de ingresos y egresos en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Inversiones inmobiliarias, netas -

Las inversiones inmobiliarias corresponden a aquellos terrenos y edificios destinados para alquiler o generar plusvalía inmobiliaria y se registran siguiendo el modelo del costo de adquisición (menos la depreciación acumulada). Los inmuebles que están siendo construidos o mejorados para uso futuro como inversión inmobiliaria, son registrados al costo hasta su culminación.

La depreciación de estos inmuebles se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando una vida útil estimada de 33 años. Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y se contabilizan en el rubro "Alquileres de Inversión Inmobiliaria" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto -

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas correspondientes a la desvalorización de activos de larga duración de ser aplicable, ver párrafo (l) siguiente.

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, mobiliario y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a resultados del periodo en que se incurran los costos. En el caso en que se demuestre que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, mobiliario y equipo, más allá de su estándar de performance original, éstos son capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, mobiliario y equipo.

Los trabajos en curso se registran al costo. Esto incluye el costo de adquisición o construcción y otros costos directos. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, a fin de asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

	Años
Edificios y otras construcciones	20 y 33
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4

(j) Intangible, neto -

Los activos intangibles son incluidos en el rubro "Intangible, neto" son registrados inicialmente al costo del estado de situación financiera.

La Institución reconoce un activo como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la Institución y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo, menos la amortización acumulada.

Los intangibles comprenden principalmente los desembolsos por adquisiciones de "Software" relacionados a la operativa del negocio y son amortizados utilizando el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada en 5 años de acuerdo con la Resolución SBS N°1967-2010.

(k) Fondo de comercio -

Los intangibles de vida ilimitada, como el fondo de comercio, generados con anterioridad al 1 de enero de 2010, se amortizan de acuerdo a las normas vigentes en la fecha de su registro contable inicial, y considerando un plazo máximo de 5 años.

El Fondo de Comercio generado a partir del 1 de enero de 2010 no genera amortización y se reconocen al costo, menos cualquier deterioro del valor acumulado.

Al 31 de diciembre de 2013, el fondo de comercio generado fue trasferido debido a la reorganización que efectuó Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, Ver nota 1(b).

(l) Desvalorización del valor de los activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Gerencia de la Institución revisa el valor de las inversiones inmobiliarias, los inmuebles, mobiliario y equipo, el fondo de comercio y sus intangibles para verificar que no exista ningún deterioro permanente en el valor de estos activos. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su

Notas a los estados financieros (continuación)

disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

En opinión de la Gerencia de la Institución, no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(m) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

El pasivo por la emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación es contabilizado a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles, directamente a la emisión del instrumento; los intereses devengados son reconocidos en los resultados del ejercicio.

Luego del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Asimismo, los intereses devengados son reconocidos en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional, del rubro "Gastos por intereses", según los términos del contrato.

(n) Impuesto a la renta y impuesto general a las ventas -

Impuesto a la renta -

La Institución ha sido reconocida como entidad exonerada del impuesto a la renta de tercera categoría, ver nota 13(a).

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la Autoridad Tributaria o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Crédito fiscal por impuesto general a las ventas" en el estado de situación financiera.

(o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las obligaciones generadas por la adquisición de bienes y servicios y otras cuentas por pagar se registran en el período en que se originan y se llevan a su valor de liquidación.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Institución tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera incurrir para cancelarla.

(q) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(r) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de disponible con vencimientos originales menores a tres meses, sin considerar sus respectivos rendimientos devengados, excluyendo los fondos restringidos.

(s) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales del año 2012 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2013. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros del año 2012.

(t) Eventos subsecuentes -

Los eventos subsecuentes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Institución y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(u) Nuevos pronunciamientos contables -

(u.1) Normas Internacionales de información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 -

- El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), a través de las Resoluciones N°052-2013-EF/30, emitida el 24 de enero de 2013 oficializó las modificaciones de la NIIF 10 y 12 y de la NIC 27; asimismo mediante Resolución N°053-2013-EF/30 emitida el 11 de septiembre de 2013, oficializó la CINIIF 21 y la versión 2013 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes. Su aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 8 "Segmentos de Operación". Esta norma reemplaza la NIC 14 "Información por Segmentos", y establece que el reporte por segmento debe efectuarse de acuerdo con "el enfoque de la Gerencia"; es decir, utilizando los mismos formatos internos de información utilizados por la Gerencia para la toma de decisiones. Esta norma fue oficializada en el Perú por el CNC para ser aplicada a partir del 1 de enero de 2009. Cabe señalar que la SBS mediante Resolución SBS N°914-2010, prorrogó la fecha de entrada en vigencia de la NIIF 8 para las entidades financieras, sin establecer un plazo definido".

(u.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2013 -

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificada)", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 36 "Deterioro del valor de los activos - Divulgaciones del importe recuperable para activos no financieros (modificada)", efectiva para los periodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada)", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia.
- CINIIF 21 "Gravámenes", efectiva para periodos anuales que comiencen en, o a partir del 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados", efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.
- Mejoras a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los periodos que comiencen en, o a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a que las normas detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financiero o la emisión de normas específicas. La Institución no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

3. Disponible

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondo fijo	7	6
Cuentas de ahorros (b)	359	4,055
Cuentas corrientes	295	192
Depósitos a plazo (b)	<u>2,822</u>	<u>2,567</u>
	3,483	6,820
Intereses devengados del disponible	<u>223</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,706</u>	<u>6,820</u>

(b) La Institución mantiene sus cuentas de ahorros y depósitos a plazo en moneda nacional y en dólares estadounidenses, principalmente, en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco") y en el Banco Scotiabank. Estas cuentas son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado local para cada moneda.

Durante el 2013, las cuentas corriente y de ahorro y los depósitos a plazo generaron intereses por S/.32,000 y S/.191,000 respectivamente (durante el 2012 se generaron intereses por S/.33,000 y S/.5,000, respectivamente), los cuales se presentan en el rubro "Ingresos por interés" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional, ver nota 14.

A continuación presentamos la composición del saldo:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas de ahorros -		
Mibanco	272	4,055
Citibank	<u>87</u>	<u>-</u>
	<u>359</u>	<u>4,055</u>
Depósitos a plazo -		
Banco Scotiabank	<u>2,822</u>	<u>2,567</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inversión disponibles para la venta, netas

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, este rubro incluye lo siguiente:

	2013			2012	
	Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable S/.(000)	Valor razonable S/.(000)
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)		
Banco Solidario S.A. - "Bancosol"	24,374	48,595	(21,127)	51,842	72,968
Financiera El Comercio S.A.E.C.A. - "Financiera El Comercio"	6,223	2,609	-	8,832	7,994
Apoyo Integral S.A. de C.V. - "Apoyo Integral"	8,508	-	(4,429)	4,079	4,359
Otros	112	-	(67)	45	541
	<u>39,217</u>	<u>51,204</u>	<u>(25,623)</u>	<u>64,798</u>	<u>85,862</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Institución mantiene una participación de 18.71, 20.00 y 9.99 por ciento en Bancosol, Apoyo Integral y Financiera El Comercio, respectivamente.
- (c) El valor razonable de mercado de las inversiones en Bancosol, Financiera El Comercio y Apoyo Integral ha sido determinado y aprobado por la Gerencia de la Institución sobre la base del descuento de los flujos de efectivo esperados de las inversiones proporcionado por una empresa independiente especializada en valorización de inversiones.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, Bancosol y Financiera El Comercio otorgaron dividendos a la Institución por un monto aproximado de S/.1,298,000 y S/.341,000 respectivamente, (S/.2,160,000 al 31 de diciembre de 2012), presentados en el rubro de "Dividendos por inversiones disponibles para la venta" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Institución, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las ganancias y pérdidas no realizadas han sido adecuadamente determinadas, por lo que el valor estimado de mercado de las inversiones está de acuerdo con las normas legales vigentes y refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera.

5. Crédito fiscal por impuesto general a las ventas

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas (en adelante "IGV") pagado por los desembolsos y compras efectuadas. De acuerdo con la Gerencia, la Institución estima recuperar este crédito fiscal durante los siguientes ejercicios fiscales, sustentado en la realización de operaciones futuras que generarán IGV por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Préstamos y otras cuentas por cobrar, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro de préstamos por cobrar

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Comerciales		
Subsidiarias, nota 18 (a)	1,008	2,099
Terceros	29	202
	<u>1,037</u>	<u>2,301</u>
Otras cuentas por cobrar		
Intereses por cobrar a subsidiarias, nota 18 (a)	92	894
Otras cuentas por cobrar a subsidiarias, nota 18 (a)	19,485	899
Otras cuentas por cobrar a terceros	2,337	2,285
	<u>21,914</u>	<u>4,078</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (b)	(114)	(219)
	<u>21,800</u>	<u>3,859</u>
Total cuentas por cobrar, netas	<u>22,837</u>	<u>6,160</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Institución, la estimación por el deterioro de otras cuentas por cobrar diversas, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(c) Corresponde a las cuentas por cobrar a su subsidiaria ACP Corp., por el servicio de gerenciamiento, administración de las inversiones en subsidiarias y el servicio relacionado al proceso de negociación de venta de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., ver nota 1(c).

(d) Los préstamos por cobrar incluyen préstamos a subsidiarias de la Institución, los cuales se muestran a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corto plazo -		
Subsidiarias, nota 18 (a)	731	15,680
Terceros	2,096	5,363
	<u>2,827</u>	<u>21,043</u>
Largo plazo -		
Subsidiarias, nota 18 (a)	-	1,737
Terceros	-	2,068
	<u>-</u>	<u>3,805</u>
Total	<u>2,827</u>	<u>24,848</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias

- (a) Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Institución y de sus subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta, siguiendo los lineamientos establecidos por la SBS. A continuación se presentan los saldos de las subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2013:

	Valor en libros al 31 de diciembre	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Subsidiarias		
Grupo ACP Corp S.A.A. (d)	540,144	488
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos (e)	67	72
Protecta S.A. Compañía de Seguros (f),(*)	-	35,630
Conecta Centro de Contacto S.A. (g),(*)	-	9,408
ACP Vivencia S.A. (h) ,(*)	-	7,682
FIS Empresa Social S.A. (i),(*)	-	6,325
Microfinanzas del Uruguay S.A. (j),(*)	-	6,172
Secura Corredores de Seguros S.A. (k),(*)	-	4,534
Aprenda S.A. (l),(*)	-	2,557
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (m),(*)	-	1,811
Apoyo Integral Guatemala S.A. (n),(*)	-	744
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (o),(*)	-	359
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. (p) ,(*)	-	55
Tiggres S.A. (q),(*)	-	959
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (r) ,(*)	-	375,118
Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (s) ,(*)	-	55,956
Unifinsa S.A. Sociedad Financiera (t),(*)	-	33,384
	<u>540,211</u>	<u>541,254</u>

- (*) Corresponde a las empresas que fueron transferidas debido a la reorganización de subsidiarias que efectuó Grupo ACP inversiones y Desarrollo a su subsidiaria ACP Corp, ver nota 1(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presentan el movimiento de las inversiones en subsidiarias y asociada al 31 de diciembre de 2013:

	País	Actividad económica	2013 %	Valor en libros al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Valor de participación patrimonial en resultados S/.(000)	2013			Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
						Aportes / Reducción de capital S/.(000)	Transferencia de acciones S/.(000)	Ajustes S/.(000)	
Subsidiarias									
Grupo ACP Corp. S.A.A. (d)	Perú	Actividades de inversión	99.99	488	(16,161)	(12,070)	569,882	(1,995)	540,144
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos (e)	Perú	Evaluación de proyectos de Inversión	-	72	(5)	-	-	-	67
Protecta S.A. Compañía de Seguros (f)	Perú	Microseguros y seguros de vida	83.50	35,630	-	-	(35,630)	-	-
		Servicios corporativos y marketing relacional	99.99	9,408	-	-	(9,408)	-	-
Conecta Centro de Contacto S.A. (g)	Perú		99.99	7,682	-	-	(7,682)	-	-
ACP Vivencia S.A. (h)	Perú	Vivienda e infraestructura	99.99	7,682	-	-	(7,682)	-	-
FIS Empresa Social S.A. (i)	Argentina	Microfinanzas	100.00	6,325	-	-	(6,325)	-	-
Microfinanzas del Uruguay S.A. (j)	Uruguay	Servicios financieros	86.74	6,172	-	-	(6,172)	-	-
Secura Corredores de Seguros S.A. (k)	Perú	Microseguros	99.99	4,534	-	-	(4,534)	-	-
Aprenda S.A. (l)	Perú	Formación y capacitación	92.00	2,557	-	-	(2,557)	-	-
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (m)	Perú	Servicios corporativos	99.99	1,811	-	-	(1,811)	-	-
Apoyo Integral Guatemala S.A. (n)	Guatemala	Servicios financieros	50.00	744	-	-	(744)	-	-
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (o)	Perú	Comunicaciones	60.00	359	-	-	(359)	-	-
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. (p)	Perú	Fondo de inversión	99.99	55	-	-	(55)	-	-
Tiggres S.A.(q)	Perú	Informática	99.99	959	-	-	(959)	-	-
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (r)	Perú	Banca múltiple	60.68	375,118	-	-	(375,118)	-	-
Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (s)	México	Microfinanzas	96.89	55,956	-	42	(55,998)	-	-
				<u>507,870</u>	<u>(16,166)</u>	<u>(12,028)</u>	<u>62,530</u>	<u>(1,995)</u>	<u>540,211</u>
Asociada -									
Unifinsa S.A Sociedad Financiera (t)	Ecuador	Servicios financieros	36.64	33,384	-	-	(33,384)	-	-
Participación en subsidiarias				<u>541,254</u>	<u>(16,166)</u>				<u>540,211</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los datos financieros, más importantes de las subsidiarias y asociada de la Institución son los siguientes:

	Activo		Pasivo		Patrimonio institucional		Déficit (superávit) neto	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Subsidiarias -								
Grupo ACP Corp. S.A.A. (d)	565,113	503	19,818	20	545,295	483	(11,010)	(17)
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos (e)	280	272	214	200	66	72	(5)	3
Protecta S.A. Compañía. de Seguros (f)	-	217,865	-	175,193	-	42,672	-	2,095
Conecta Centro de Contacto S.A. (g)	-	31,085	-	21,677	-	9,408	-	1,713
ACP Vivencia S.A. (h)	-	10,020	-	1,255	-	8,765	-	(1,767)
FIS Empresa Social S.A. (i)	-	27,615	-	17,688	-	9,927	-	(497)
Microfinanzas del Uruguay S.A. (j)	-	46,319	-	39,162	-	7,157	-	(4,472)
Secura Corredores de Seguros S.A. (k)	-	5,207	-	675	-	4,532	-	3,828
Aprenda S.A. (l)	-	3,486	-	707	-	2,779	-	599
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (m)	-	6,696	-	3,656	-	3,040	-	205
Apoyo Integral Guatemala S.A. (n)	-	3,870	-	2,389	-	1,481	-	(340)
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (o)	-	2,626	-	2,027	-	599	-	(123)
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. (p)	-	114	-	59	-	55	-	(28)
Tigres S.A. (q)	-	1,532	-	573	-	959	-	(4,451)
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (r)	-	5,526,599	-	4,884,397	-	642,202	-	68,311
Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (s)	-	96,708	-	38,926	-	57,782	-	(11,497)
Unifinsa S.A. Sociedad Financiera (t)	-	329,780	-	295,658	-	34,122	-	882

Notas a los estados financieros (continuación)

Subsidiarias -

(d) Grupo ACP Corp. S.A.A. -

Grupo ACP Corp. S.A.A. (en adelante "ACP Corp.") es una sociedad constituida en el Perú el 2 de agosto de 2012; que tiene por objeto dedicarse al negocio de inversiones en acciones y valores en general, así como realizar inversiones en otras sociedades. Adicionalmente, ofrece servicios de consultoría, asesoría, asistencia técnica, operación, puesta en marcha, administración y/o management, vinculados al sector de inversiones.

(e) Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos. -

Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos (en adelante "ACP Futura de Desarrollo de Proyectos"), es una asociación civil sin fines de lucro, constituida en el Perú el 14 de julio de 2009; que tiene por objeto la evaluación y desarrollo de nuevos proyectos, así como el fomento de las relaciones con empresas y organismos nacionales e internacionales, atracción de inversionistas e identificación de oportunidades de inversión.

(f) Protecta S.A. Compañía de Seguros -

Protecta S.A. Institución de Seguros (en adelante "Protecta"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 12 de diciembre de 2007, es supervisada por la SBS y tiene por objeto social realizar todas las operaciones y servicios permitidos por la Ley de Banca y Seguros para las empresas de seguros de riesgos de vida. Protecta provee productos y servicios en las áreas de seguro de vida, seguro de accidentes a microempresas, así como rentas vitalicias a personas naturales. El 25 de junio de 2012, obtuvo la autorización de la SBS para operar adicionalmente en las áreas de riesgos generales y reaseguros.

(g) Conecta Centro de Contacto S.A. -

Conecta Centro de Contacto S.A. (en adelante "Conecta") es una sociedad anónima constituida en agosto de 2007. Tiene por objeto social la cobranza extrajudicial y judicial de todo tipo de instrumentos de crédito y de carteras de crédito vencidas, adquiridas o recibidas principalmente de una empresa afiliada, al servicio de cobranza de carteras de créditos, centro de contacto (call center), telemarketing y marketing relacional.

(h) ACP Vivencia S.A. -

ACP Vivencia S.A. (en adelante "Vivencia"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 27 de setiembre de 2006 y tiene por objeto social la promoción, coordinación, creación, ejecución, construcción, administración, arrendamiento y venta de todo tipo de inmuebles.

(i) FIS Empresa Social S.A. -

FIS Empresa Social S.A. (en adelante "FIS"), es una sociedad constituida el 13 de julio de 2005 bajo las leyes de la República de Argentina. Tiene por objeto social otorgar créditos personales (productivo y de consumo) y solidarios, en zonas urbanas y rurales de dicho país.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (j) Microfinanzas del Uruguay S.A. -
Microfinanzas del Uruguay S.A. (en adelante "Microfin"), es una sociedad financiera constituida el 21 de junio de 2007, bajo las leyes de la República Oriental del Uruguay. Tiene por objeto social otorgar préstamos en efectivo y en especie, con o sin garantías personales o reales, a personas naturales en dicho país.
- (k) Secura Corredores de Seguros S.A. -
Secura Corredores de Seguros S.A. (en adelante "Secura"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 20 de setiembre de 2002. Tiene por objeto social dedicarse a la intermediación en la colocación de seguros y brindar asesoría en materia de su competencia, tanto a Protecta como a terceros fuera de la Institución.
- (l) Aprenda S.A. -
Aprenda S.A. (en adelante "Aprenda"), es una sociedad constituida en el Perú el 27 de febrero de 2008. Tiene por objeto social formar, capacitar, crear y difundir el conocimiento para el empresario de la microempresa y para el personal técnico y directivo de las subsidiarias de la Institución, entre otros.
- (m) CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. -
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (en adelante "Innovación"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 27 de marzo de 2008. Tiene como objeto social prestar servicios de administración de centro de cómputo, contabilidad, administración y recursos humanos a las demás empresas de la Institución.
- (n) Apoyo Integral Guatemala S.A. -
Apoyo Integral Guatemala S.A. (en adelante "Apoyo Integral"), es una sociedad anónima constituida en Guatemala el 11 de agosto de 2010. Tiene por objeto social ofrecer productos y servicios financieros a microempresarios de la zona urbana y rural. Asimismo, brinda líneas de crédito para la micro y pequeña empresa.
- (o) Somos Empresa Grupo ACP S.A. -
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (en adelante "Somos Empresa"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de abril de 2004. Tiene por objeto social el diseño y ejecución de estrategias de comunicación para la micro y pequeña empresa, difundir y promover el desarrollo empresarial peruano y latinoamericano, a través de programas de televisión, radio y publicaciones.
- (p) Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. -
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A., es una sociedad anónima constituida en el Perú con fecha 14 de julio de 2009. Tiene por objeto social la administración de fondos de inversión cuyos certificados de participación se colocarán por oferta privada.

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Tiggres S.A. -

Tiggres S.A. (en adelante "Tiggres"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 17 de febrero de 2009. Tiene por objeto social dedicarse a la tecnología de la información, procesamiento de datos, diseño gráfico, diseño de páginas web, comercio electrónico, asesoría y consultoría de informática y actividades relacionadas.

(r) Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. -

Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco" o el "Banco") es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de marzo de 1998, autorizada a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (en adelante "SBS"). Sus operaciones están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley N°26702 (en adelante la "Ley de Banca y Seguros"). Para el desarrollo de sus operaciones Mibanco contaba con 119 y 118 oficinas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.

(s) Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (antes Forjadores de Negocios S.A. de C.V.) -

Banco Forjadores de Negocios S.A. Institución de Banca Múltiple (en adelante "Forjadores") es una sociedad financiera constituida en México en mayo de 2005, la cual ha obtenido en febrero de 2013 la autorización y licencia de Banco. Tiene por objeto social el otorgamiento de microcréditos a mujeres que viven en las zonas rurales de ese país. Grupo ACP mantiene participación en Forjadores desde enero de 2007.

Asociada -

(t) Unifinsa S.A. Sociedad Financiera -

Unifinsa S.A. Sociedad Financiera (en adelante "Unifinsa") es una sociedad financiera, constituida en Ecuador el 2 de mayo de 1994. Unifinsa tiene por objeto social ofrecer certificados financieros a plazo fijo y financiamiento a los segmentos de consumo, automotriz y microempresa. Grupo ACP adquirió el 97.85 por ciento de participación en Unifinsa en junio de 2012. A inicios del 2013, la Institución aprobó la devolución de un porcentaje mayoritario de la Compañía, manteniendo solamente el 36.64 por ciento de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2013, la Institución obtuvo una pérdida por participación en subsidiarias por S/.16,166,000 (una ganancia de S/.23,961,000 al 31 de diciembre de 2012), presentada en el rubro de "Participación en subsidiarias y asociada" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Mejoras en locales alquilados S/(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos de cómputo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total 2013 S/.(000)	Total 2012 S/.(000)
Costo										
Saldo al 1° de enero de 2013	40	265	1,587	410	757	508	1,481	263	5,311	4,405
Adiciones	-	-	-	-	24	15	5	204	248	906
Reclasificaciones	-	3	-	-	-	-	-	-	3	-
Retiros y/o ventas	-	-	(205)	(172)	-	-	(831)	(467)	(1,675)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>40</u>	<u>268</u>	<u>1,382</u>	<u>238</u>	<u>781</u>	<u>523</u>	<u>655</u>	<u>-</u>	<u>3,887</u>	<u>5,311</u>
Depreciación acumulada										
Saldo al 1° de enero de 2013	-	177	528	104	399	402	483	-	2,093	1,518
Adiciones	-	13	278	52	67	47	82	-	539	575
Reclasificaciones	-	1	-	-	-	-	-	-	1	-
Retiros y/o ventas	-	-	(30)	(23)	-	-	(242)	-	(295)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>191</u>	<u>776</u>	<u>133</u>	<u>466</u>	<u>449</u>	<u>323</u>	<u>-</u>	<u>2,338</u>	<u>2,093</u>
Valor neto en libros	<u>40</u>	<u>77</u>	<u>606</u>	<u>105</u>	<u>315</u>	<u>74</u>	<u>332</u>	<u>-</u>	<u>1,549</u>	<u>3,218</u>

(b) La Institución mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(c) La Gerencia de la Institución, revisa periódicamente el método de depreciación utilizada y la vida útil; con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico de los activos fijos y las expectativas de vida. En opinión de la misma, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ex-accionistas de Unifinsa	-	22,501
Provisión por riesgo país (b)	3,888	5,473
Ex-accionista de Forjadores	-	1,763
Remuneraciones y participaciones por pagar	540	471
Tributos	189	223
Cuentas por pagar diversas a Subsidiarias, nota 18(a)	9	12
Otras cuentas por pagar	<u>1,202</u>	<u>783</u>
	<u>5,828</u>	<u>31,226</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la provisión por riesgo país constituida por la inversión disponible para la venta que la Institución mantiene en Banco Solidario S.A., ver nota 4 (constituida por la inversión mantenida en Banco Solidario S.A., Financiera El Comercio y Apoyo Integral, al 31 de diciembre de 2012). El importe calculado a dichas fechas ha sido realizado de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución SBS N°505-2002.

10. Préstamos por pagar a corto y largo plazo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corto plazo -		
Préstamos a subsidiarias (i), nota 18(a)	93,163	-
SNS Institutional Microfinance Fund (ii)	27,960	-
Otros	<u>1,484</u>	-
	<u>122,607</u>	-
Largo plazo -		
Mibanco, nota 18(a)	-	41,586
SNS Institutional Microfinance Fund (ii)	<u>-</u>	<u>26,864</u>
	<u>-</u>	<u>68,450</u>

(i) Corresponde principalmente a diversos préstamos, otorgados durante el 2013 por Mibanco, Protecta y ACP Corp. por aproximadamente S/.11,184,000, S/.21,000,000 y S/.12,300,000 respectivamente, los cuales tienen vencimientos corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Al 31 de diciembre de 2009, la Institución y SNS Institutional Microfinance Fund I y II (en adelante "SNS I" y "SNS II"), suscribieron un contrato mediante el cual se otorgó un préstamo a la Institución por un importe máximo de US\$10,000,000 equivalentes a S/.28,090,000.

Dicho contrato se estableció con una tasa de interés anual de 7.80 por ciento, cuyo pago del principal será realizado en partes iguales en abril y diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el saldo de los préstamos por pagar a corto plazo incluye los intereses por pagar ascendentes a S/.1,484,000 y S/.2,124,000, respectivamente

11. Valores, títulos y obligaciones en circulación

Emisión	Periodo de pago	Vencimiento	Importe original emitido (000)	Saldos pendientes de pago	
				Al 31.12.13 S/.(000)	Al 31.12.12 S/.(000)
Corto plazo -					
Bonos Corporativos - Primera					
Emisión	Anual	2021	US\$85,000	237,660	216,835
Intereses por pagar				12,477	11,384
Total				250,137	228,219

Corresponde a la emisión de bonos bajo la Regulación "S" por un monto nominal de US\$ 85,000,000, el cual fue aprobado el 21 de febrero de 2011, mediante sesión de Consejo Directivo de la Institución, a una tasa de interés anual de 9.00 por ciento. Dichos fondos serían utilizados para fortalecer y expandir las operaciones de la Institución en México y en Brasil.

Al 31 de diciembre de 2013, se ha reclasificado la obligación al corto plazo, debido a que la Institución ha decidido pre cancelar la deuda durante el primer semestre de 2014, asimismo ha considerado los efectos y las condiciones que implica pre cancelar dicha deuda, considerando como principal efecto, cancelar el 9 por ciento adicional del valor de la obligación, independientemente del monto nominal prestado y los intereses devengados.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Patrimonio Institucional

(a) Aporte de asociados -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el aporte de los asociados asciende a S/.341.000. A dichas fechas, los asociados son personas naturales domiciliadas y no domiciliadas y participan como Directores de la Institución.

(b) Reservas legales y facultativas -

Algunas subsidiarias de la Institución deben mantener una reserva equivalente a un porcentaje de capital pagado, dependiendo de la actividad y país de producción, la cual debe constituirse por medio de transferencias anuales no menores del 10 por ciento de las utilidades netas y solo puede utilizarse para compensar pérdidas o su capitalización, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, dichas reservas ascienden a aproximadamente S/.337,103,000.

(c) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2013 y 2012 fue como sigue:

	Ganancias (pérdidas) no realizadas
	<u>Inversiones disponibles para la venta</u>
	S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2012	28,676
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	15,038
Transferencia a resultados de la pérdida realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de la ganancia realizada	(1,846)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	<u>(1,538)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	40,330
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia no realizada	(19,467)
Transferencia a resultados de la pérdida realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia realizada	(681)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	<u>2,995</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>23,177</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Componentes de otros ingresos integrales -

El estado de resultados integrales incluye otros resultados integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas; el movimiento se presenta a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta:		
Pérdida (ganancia) no realizada de inversiones disponibles para la venta	(19,467)	15,038
Transferencia de la pérdida realizada de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la ganancia realizada	<u>(681)</u>	<u>(1,846)</u>
Total	<u>(20,148)</u>	<u>13,192</u>
Traslación de moneda extranjera		
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	<u>2,995</u>	<u>(1,538)</u>
	<u>2,995</u>	<u>(1,538)</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Institución ha generado una pérdida aproximada de S/.75,788,000 y S/.11,404,000, respectivamente.

13. Situación tributaria

- (a) La Institución ha sido reconocida como una entidad exonerada del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría mediante Resolución de Intendencia N°0490050013687 de fecha 4 de agosto de 2006.

Las subsidiarias de la Institución en el Perú están sujetas al régimen tributario, siendo la tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013, de 2012 de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos de entidades domiciliadas en el país.

- (b) Mediante Decreto Supremo N°009-98-EF se estableció que están gravados con el Impuesto General a las Ventas (IGV), la percepción de intereses y comisiones por operaciones de crédito de las asociaciones sin fines de lucro. Posteriormente, se emitió el Decreto Supremo No.034-98-EF que estableció que las operaciones antes indicadas efectuadas hasta el 31 de mayo de 1998, podrán ser pagadas con documentos cancelatorios que la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) tramitará ante la Dirección General de Tesoro Público del Ministerio de Economía y Finanzas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A partir del 1 de enero de 2010, únicamente se encuentran inafectos al impuesto a la renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú (i) en el marco del Decreto Supremo N°007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002; así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria. De igual modo, se encontrarán inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

De otro lado, también a partir del ejercicio 2010, se gravan las ganancias de capital resultantes de enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación en el Perú. En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta precisó que, para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio institucional, el que resulte mayor. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Al respecto, cuando se produzca la enajenación, redención o rescate de acciones y participaciones adquiridas o recibidas por el contribuyente en diversas formas u oportunidades, el costo computable estará dado por el costo promedio ponderado. Cabe indicar que el costo promedio ponderado será equivalente al resultado que se obtenga de dividir la suma de los costos computables de cada valor adquirido en un determinado momento por el número de acciones, entre el total de acciones adquiridas, para lo cual deberá separarse el costo de las acciones adquiridas hasta el 31 de diciembre de 2009 del de las acciones adquiridas a partir del 1 de enero de 2010.

A partir del ejercicio 2011, con la modificación introducida por la Ley No. 29645 a la Ley del Impuesto a la Renta, se incluye también como uno de los supuestos exonerados del Impuesto a la Renta, los intereses y demás ganancias provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional.

Por su parte, la Ley N°29663, modificada posteriormente por la Ley N°29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para tales efectos, se debe considerar que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria - en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas - de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la ley. Al respecto también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con partes relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base en el análisis de las operaciones de la Institución y sus subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Institución al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (e) La autoridad tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado individualmente por la Institución establecidas en el Perú en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

En el caso de las subsidiarias en el Perú, los ejercicios 2010 a 2013 están pendientes de fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Excepto por la declaración jurada de impuesto a la renta de Mibanco, correspondiente al ejercicio 2010.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen, resultarán o no pasivos para la Institución, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Institución y sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros individuales de la Institución por el ejercicio 2013 ni 2012.

14. Ingresos y gastos por intereses

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos por intereses -		
Intereses por préstamos otorgados a subsidiarias	638	2,297
Intereses por préstamos a terceros	94	620
Intereses sobre depósitos a plazo (b), ver nota 3(b)	191	5
Intereses sobre cuentas corrientes y ahorros, ver nota 3(b)	32	78
Otros	-	33
	<u>955</u>	<u>3,033</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos por intereses -		
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (c)	21,000	20,196
Intereses por préstamos de instituciones financieras	5,440	786
Intereses por préstamos en otras entidades	<u>4,297</u>	<u>2,194</u>
	<u>30,737</u>	<u>23,176</u>

(b) Durante el 2013, la Institución obtuvo ingresos por intereses por los depósitos a plazo mantenidos en MiBanco y en el Banco Scotiabank por un monto total aproximado de S/.191,000, los cuales fueron pagados a una tasa de interés que fluctúa entre 0.4 y 3.75 por ciento anual (fluctúa entre 0.4 y 5.75 por ciento anual al 31 de diciembre de 2012).

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde a los intereses generados por el bono que mantiene la Institución bajo la Regulación "S" por un monto nominal de US\$85,000,000.

15. Servicios de Gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluye principalmente el importe facturado a ACP Corp. por S/.19,416,000 por el servicio de gerenciamiento, administración de las inversiones en subsidiarias y el servicio relacionado al proceso de venta de su principal inversión, ver nota 1(c), brindados por la Institución.

16. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Sueldos	5,810	6,714
Bonificaciones	4,464	5,243
Remuneraciones al directorio	720	1,110
Seguridad y prevención social	908	891
Compensación por tiempo de servicios	584	714
Otros	<u>393</u>	<u>1,321</u>
	<u>12,879</u>	<u>15,993</u>
Número promedio de trabajadores	<u>37</u>	<u>57</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Servicios prestados por terceros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Gastos de proyectos (b)	4,528	5,456
Honorarios y comisiones	1,780	3,387
Alquileres	469	1,337
Correos y telecomunicaciones	271	735
Investigación y desarrollo	-	341
Publicaciones	1,490	290
Mantenimiento y reparaciones	198	153
Electricidad y agua	85	85
Vigilancia	56	63
Otros servicios	<u>2,086</u>	<u>750</u>
	<u>10,963</u>	<u>12,597</u>

(b) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, corresponde principalmente a los contratos celebrados entre la Institución y diversas compañías consultoras por la prestación de servicios de consultoría en relación a proyectos de nuevas inversiones en subsidiarias en el país y en el exterior y a proyectos pre operativos que a dicha fecha no fueron concretados.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

(a) Durante los años 2013 y 2012, las principales operaciones de la Institución con sus subsidiarias fueron las siguientes:

	Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. S/.(000)	Conecta Centro de Contacto S.A. S/.(000)	Protecta S.A. Compañía de Seguros S/.(000)	CSC Innovación S.A. S/.(000)	Grupo ACP Corp. S.A.A. S/.(000)	ACP Vivencia S.A. S/.(000)	ACP Futura Desarrollo de Proyectos S/.(000)	Somos Empresa S.A. S/.(000)	Otras subsidiarias S/.(000)
2013									
Activo									
Cuentas corrientes y de ahorro	343	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar, netas, ver nota 6(a)	37	276	2	23	-	167	122	239	142
Intereses por cobrar (b), ver nota 6(a)	-	68	-	-	1	22	-	-	1
Préstamos por cobrar, ver nota 6(d)	-	-	-	-	1	730	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, ver nota 6(a)	7	--	-	-	19,416	-	27	-	35
Pasivo									
Cuentas por pagar comerciales	-	-	68	153	-	-	-	151	-
Otras cuentas por pagar, ver nota 9(a)	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos por pagar, ver nota 10	59,790	-	21,073	-	12,300	-	-	-	-
Resultados									
Ingresos por servicios de gerenciamiento	-	-	-	-	19,416	-	-	-	-
Ingresos por interés	32	391	-	-	64	22	-	16	-
Gastos por interés	5,440	-	1,453	-	696	-	-	-	-
2012									
Activo									
Cuentas corrientes y de ahorros	4,133	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto, ver nota 6(a)	158	1,043	181	42	-	196	-	79	400
Intereses por cobrar (b), ver nota 6(a)	-	-	-	-	436	-	434	-	24
Préstamos por cobrar, ver nota 6(d)	-	11,798	-	-	-	210	2,804	1,325	1,280
Otras cuentas por cobrar, ver nota 6(a)	5	835	-	-	-	-	-	-	59
Pasivo									
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	54	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar, ver nota 9(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Préstamos por pagar, ver nota 10	41,586	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados									
Ingresos por alquileres	813	765	231	327	-	-	-	162	330
Ingresos por interés	83	1,006	-	27	528	105	341	187	103
Gastos por interés y por comisiones	786	-	-	-	-	-	-	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, los saldos corresponden principalmente a los intereses que devengan los préstamos a las subsidiarias, ver nota 6(a).
- (c) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones entre partes vinculadas deben efectuarse en condiciones normales de mercado. Asimismo, la SBS establece los criterios para determinar la vinculación y fija ciertos límites a las operaciones entre partes vinculadas y empleados. La Gerencia de la Institución considera que ha cumplido al 31 de diciembre de 2013, con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

19. Clasificación de instrumentos financieros

A continuación se presentan los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera clasificados por categoría según la Norma Internacional de Contabilidad N° 39 "Instrumentos Financieros":

	2013			
	Préstamos y partidas por cobrar S/.(000)	Disponibles para la venta a valor razonable S/.(000)	Otros pasivos S/.(000)	Total S/.(000)
Activos financieros				
Disponible	3,483	-	-	3,483
Inversiones disponibles para la venta, netas	-	64,798	-	64,798
Cuentas por cobrar, netas	22,837	-	-	22,837
Préstamos por cobrar a corto plazo	2,827	-	-	2,827
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (corto y largo plazo)	11,431	-	-	11,431
Inversiones en subsidiaria	540,211	-	-	540,211
Total	580,789	64,798	-	645,587
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	-	-	1,844	1,844
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	-	5,828	5,828
Préstamos por pagar a corto plazo	-	-	122,607	122,607
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	250,137	250,137
Total	-	-	380,416	380,416

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Evaluación de riesgos

La Institución está expuesta a diversos riesgos en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, de moneda y de tasa de interés.

(a) Riesgo crediticio -

La Institución tiene posiciones sujetas a riesgo crediticio, que es el riesgo que la contraparte no pueda cumplir con todos sus pagos al vencimiento de las obligaciones mantenidas con la Institución. La Gerencia de la Institución monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

Los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial consisten principalmente en los depósitos en bancos, las inversiones disponibles para la venta, las cuentas por cobrar y préstamos por cobrar. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las cuentas corrientes y de ahorro de la Institución se encuentran principalmente en Mibanco, entidad financiera que tiene 15 años de experiencia en el sector microfinanciero.

Al 31 de diciembre de 2013, el 97 por ciento de las cuentas y préstamos por cobrar estuvo concentrado en las subsidiarias de ACP Corp, ver nota 6 y 18.

El riesgo crediticio es controlado mediante la implementación de límites y procedimientos de monitoreo de los saldos por cobrar.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, si bien la Institución tiene concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013, esta considera que no existe riesgo crediticio debido a que la concentración significativa es mantenida principalmente con su subsidiaria ACP Corp. y la ACP Vivencia (empresa que fue transferida a ACP Corp. producto de la reorganización).

(b) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero. Las principales variaciones a las que está expuesto la Institución se pueden dar en: los tipos de cambio, las tasas de interés, los precios de los instrumentos financieros; estas variaciones pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros la Institución.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume la exposición de riesgo de mercado de la Institución en relación a los riesgos de tasas de interés, los cuales se presentan en sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

Riesgo de Balance	2013						Total S/.(000)
	A la vista S/.(000)	Hasta 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 6 meses S/.(000)	De 6 meses a 1 año S/.(000)	Más de 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	
Activo							
Disponibles	3,483	-	-	-	-	-	3,483
Inversión disponibles para la venta, netas	-	-	-	64,798	-	-	64,798
Cuentas por cobrar, netas	22,837	-	-	-	-	-	22,837
Préstamos por cobrar a corto plazo	588	838	671	730	-	-	2,827
Crédito fiscal por impuesto general a corto plazo	-	-	-	705	-	-	705
Inversiones en subsidiarias	-	-	-	-	-	540,211	540,211
Crédito fiscal por impuesto general a largo plazo	-	-	-	-	10,726	-	10,726
Total activos	<u>26,908</u>	<u>838</u>	<u>671</u>	<u>66,233</u>	<u>10,726</u>	<u>540,211</u>	<u>645,587</u>
Pasivo							
Cuentas por pagar comerciales	1,844	-	-	-	-	-	1,844
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	5,828	-	-	-	-	-	5,828
Préstamos por pagar a corto plazo	-	-	122,607	-	-	-	122,607
Valores, títulos y obligaciones en circulación a corto plazo	-	-	250,137	-	-	-	250,137
Total	<u>7,672</u>	<u>-</u>	<u>372,744</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>380,416</u>
Brecha marginal	19,236	838	(372,073)	66,233	10,726	540,211	-
Brecha acumulada	<u>19,236</u>	<u>20,074</u>	<u>(351,999)</u>	<u>(285,766)</u>	<u>(275,040)</u>	<u>265,171</u>	<u>265,171</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de cambio de moneda extranjera

El riesgo de cambio de moneda extranjera está relacionado con la variación del valor de las posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera que se vean afectadas negativamente por las fluctuaciones del tipo de cambio. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda, las cuales son monitoreados diariamente.

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en nuevos soles. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda. Sin embargo, la Gerencia de la Institución estima que no está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio y por ello no ha efectuado operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.

Las operaciones en moneda extranjera de la Institución se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.549 y S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/.2.795 por cada dólar estadounidense (S/.2.550 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Institución en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013:

	2013 US\$(000)
Activo	
Disponible	1,149
Cuentas por cobrar, netas	326
Préstamos por cobrar (incluye porción a corto y largo plazo)	1,345
	<u>2,820</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar comerciales	(200)
Préstamos por pagar	(36,377)
Valores, títulos y obligaciones en circulación a corto plazo	(85,000)
	<u>(121,577)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(118,757)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Institución a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés. La Institución no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras de la tasa de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Institución, debido a que al 31 de diciembre de 2013, no mantiene activos financieros significativos a largo plazo y los pasivos financieros significativos a largo plazo, han sido pactados a una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de la Institución para poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, los cuales pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

El riesgo de liquidez es controlado por la Institución a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de líneas de crédito, que le permitan desarrollar sus actividades normalmente.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses a su vencimiento son factores importantes en la determinación de la liquidez de la Institución.

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2013, los instrumentos financieros mantenidos por la Institución son instrumentos primarios como el disponible, las inversiones disponibles para la venta, cuentas y préstamos por cobrar y pasivos en general.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no generan riesgo crediticio o de tasa de interés significativos, por tanto su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones disponibles para la venta están registradas a su valor estimado de mercado. En consecuencia, en el valor estimado de mercado se incluyen las ganancias potenciales no realizadas, que han sido determinadas en base a la valorización de las inversiones, conforme se detalla en la nota 4 (a).

Notas a los estados financieros (continuación)

- El valor de mercado de las cuentas por cobrar y los préstamos por cobrar es similar a su respectivo valor en libros, se debe principalmente a que las tasas de interés a las cuales fueron pactadas se encuentran vigentes en el mercado.
- Los préstamos por pagar a corto plazo generan intereses a tasas fijas similares a las vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.

En el siguiente cuadro se muestra una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Institución, según la metodología explicada anteriormente presentados en el estado de situación financiera:

	2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor Razonable S/.(000)
Activos		
Disponible	3,483	3,483
Inversiones disponibles para la venta, netas	64,798	64,798
Cuentas por cobrar, netas	22,837	22,837
Préstamos por cobrar a corto plazo	2,827	2,827
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	11,431	11,431
Otros activos	566	566
Inversiones en subsidiarias	540,211	540,211
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,549	1,549
Intangible y fondo comercio, neto	76	76
Total	<u>647,778</u>	<u>647,778</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1,844	1,844
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	5,828	5,828
Préstamos por pagar a corto plazo	122,607	122,607
Valores, títulos y obligaciones en circulación	250,137	250,137
Total	<u>380,416</u>	<u>380,416</u>

Sobre la base de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Institución considera que los valores estimados de instrumentos financieros de la Institución no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

