

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
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 2014 y de 2013
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 adjuntos de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante “la Institución”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como los correspondientes estados de ingresos, egresos y patrimonio institucional, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos; y realicemos la auditoría para tener 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 separados 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 2014 y de 2013, (ver nota 9), y no sobre una base consolidada. Los estados financieros 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 20 de marzo de 2015. 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 de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas 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 explica en la nota 2 de las "Notas a los estados financieros", el 8 de febrero de 2014, Grupo ACP Corp. S.A. (subsidiaria de la Institución), firmó un acuerdo con terceros, para la venta de acciones en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., principal inversión de la Institución a dicha fecha.

Lima, Perú,
20 de marzo de 2015

Refrendado por:



Mireille Silva
C.P.C.C. Matrícula No.18381

Paredes, Zaldívar, Burgos & Asociados

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	4	43,262	3,483
Inversiones disponibles para la venta	5	37,206	64,798
Inversiones a vencimiento	6	15,744	-
Cuentas por cobrar, netas	7	10,689	22,837
Préstamos por cobrar a corto plazo	7	2,199	2,827
Otros activos		551	566
Total activo corriente		<u>109,651</u>	<u>94,511</u>
Inversiones en subsidiarias	9	188,762	540,211
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	866	1,549
Intangibles, neto		49	76
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas a largo plazo	8	<u>12,677</u>	<u>11,431</u>
Total activo		<u>312,005</u>	<u>647,778</u>
Pasivo y patrimonio institucional			
Cuentas por pagar comerciales		1,370	705
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20	2,564	1,139
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	7,165	5,828
Préstamos por pagar a corto plazo	12	4,158	122,607
Valores, títulos y obligaciones en circulación	13	-	250,137
Total pasivo		<u>15,257</u>	<u>380,416</u>
Total patrimonio institucional	14	<u>296,748</u>	<u>267,362</u>
Total pasivo y patrimonio institucional		<u>312,005</u>	<u>647,778</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 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	9(b)	57,495	-
Ganancia por venta de activos		23,485	4,961
Dividendos por inversiones disponibles para la venta	5(d)	3,583	1,639
Servicios de gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	17	9,573	22,040
Ingresos por intereses	16	358	955
Alquileres de inversión inmobiliaria		339	656
Diferencia en cambio		1,257	-
		<u>96,090</u>	<u>30,251</u>
Egresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	9(b)	-	16,166
Gastos por intereses	16	46,600	30,737
Cargas de personal	18	9,801	12,879
Servicios prestados por terceros	19	6,095	10,963
Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio		1,254	1,184
Tributos		6,438	4,131
Otros egresos		554	1,037
Diferencia en cambio		-	28,942
		<u>70,742</u>	<u>106,039</u>
Superávit (déficit) neto		<u>25,348</u>	<u>(75,788)</u>
Patrimonio institucional			
Aporte de asociados	14	341	341
Reservas legales y facultativas		337,103	337,103
Resultados no realizados		13,496	26,310
Resultado por traslación		(5,585)	(3,133)
Resultados acumulados		<u>(48,607)</u>	<u>(93,259)</u>
Total patrimonio institucional		<u>296,748</u>	<u>267,362</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 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Superávit (déficit) neto		25,348	(75,788)
Otro resultado integral:			
Pérdida neta en inversiones disponibles para la venta	14(d)	(12,814)	(20,148)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	14(d)	<u>(2,452)</u>	<u>2,995</u>
Total otro resultado integral del ejercicio		<u>10,082</u>	<u>(92,941)</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 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Superávit (déficit) neto	25,348	(75,788)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo utilizado en las actividades de operación - Más (menos)		
Participación en los resultados de las subsidiarias y dividendos por inversiones	(61,078)	14,527
Servicios de gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	(8,447)	(19,416)
Diferencia en cambio	(2,482)	27,762
Utilidad por venta de edificación	-	(4,961)
Reversión de provisiones	-	(1,585)
Otras provisiones	746	624
Depreciación y amortización	508	612
Gastos por intereses	46,600	30,736
Ingresos por intereses	(358)	(955)
Utilidad por venta de inversiones disponibles para la venta y activos fijos	(23,411)	-
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(8,641)	2,739
Aumento de crédito fiscal por impuesto general a las ventas	(1,246)	(2,940)
Disminución de otros activos	16	391
Aumento de cuentas por pagar comerciales	2,090	832
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	2,297	192
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(28,058)</u>	<u>(27,230)</u>
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	3,583	2,474
Compra de acciones de subsidiarias	-	(5,482)
Adiciones de inversiones disponibles para la venta	(2,803)	-
Préstamos otorgados	-	(8,045)
Cobranza de préstamos otorgados	986	5,577
Adiciones de activo fijo	(6)	248
Adiciones de intangibles	(4)	-
Aporte de capital en subsidiaria	(182)	(291)
Venta de activo fijo	213	15,000
Adiciones de inversiones a vencimiento	(15,744)	-
Venta de inversiones disponibles para la venta	38,369	-
Adiciones de fondo de comercio	-	(3,165)
Devolución de aportes de subsidiaria	37,148	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>61,560</u>	<u>6,316</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos	(604)	(26,907)
Préstamos obtenidos, neto	28,490	23,484
Operación de reporte	(21,609)	21,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>6,277</u>	<u>17,577</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalente de efectivo	39,779	(3,337)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>3,483</u>	<u>6,820</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>43,262</u>	<u>3,483</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 2014 y de 2013

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 2014, 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. (en adelante "ACP Corp. S.A." o "la Compañía"), constituida el 2 agosto de 2012, y posee el 99.99 por ciento de su capital social.

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., 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. 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., 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 9(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad 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 9. A continuación se presentan los datos de los estados financieros consolidados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Activo -		
Caja y bancos	153,612	44,660
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	67,359	79,715
Inversiones mantenidas a vencimiento	302,956	207,527
Cartera de créditos, neta	125,627	133,673
Inversiones en asociada	15,992	14,383
Propiedades de inversión	63,458	34,803
Inmuebles, mobiliario y equipo	4,289	6,017
Otros activos	86,667	98,292
Activo clasificados como mantenidos para la venta	-	5,895,357
Total activo	<u>819,960</u>	<u>6,514,427</u>
Pasivo -		
Obligaciones con el público	49,898	59
Adeudos y obligaciones financieras	57,380	180,460
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	250,137
Reservas técnicas por primas y siniestros	359,393	259,082
Otros pasivos	39,900	40,105
Pasivos directamente asociados con los activos clasificados como mantenidos para la venta	-	5,249,876
Total pasivo	<u>506,571</u>	<u>5,979,719</u>
Patrimonio neto -		
Patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo ACP		
Inversiones y Desarrollo:		
Capital social	341	341
Reservas legales y facultativas	337,103	337,103
Resultados no realizados	13,496	26,310
Resultado por traslación	(5,585)	(3,133)
Resultados acumulados	(48,607)	(93,259)
	<u>296,748</u>	<u>267,362</u>
Intereses no controladores	16,641	11,096
Intereses no controladores de las operaciones discontinuas	-	256,250
	<u>16,641</u>	<u>267,346</u>
Total patrimonio neto	<u>313,389</u>	<u>534,708</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>819,960</u>	<u>6,514,427</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Estado consolidado de resultados		
Margen financiero bruto	43,654	54,313
Utilidad (pérdida) neta	24,834	(64,897)
Utilidad (pérdida) atribuible a Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	25,348	(75,788)
(Pérdida) utilidad atribuible a Intereses no controladores	(514)	10,891

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Asamblea General realizada el 23 de abril de 2014. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia y el Consejo Directivo en su sesión del 6 de febrero de 2015, 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 separados adjuntos serán aprobados por la Asamblea General sin modificaciones.

2. Venta de subsidiaria Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.

La Junta General de Accionistas de Grupo ACP Corp. S.A., celebrada el 7 de febrero de 2014, aprobó la venta del total de la participación que mantenía en Mibanco, equivalente al 60.68 por ciento, a Empresa Financiera Edyficar S.A., por un valor de US\$179,484,000 (equivalente aproximadamente a S/.504,179,000). En este sentido, el 8 de febrero de 2014, Grupo ACP Corp. S.A. firmó el contrato de compraventa de acciones respectivo con Empresa Financiera Edyficar S.A. Esta venta fue aprobada por la SBS mediante Resolución N°1490-2014 con fecha 7 de marzo de 2014 y completada el 21 de marzo de 2014, fecha efectiva de la transferencia de acciones y pago en efectivo por la transacción; asimismo, a esa fecha, se cumplieron con todas las condiciones y compromisos contractuales entre las partes.

La transferencia de Mibanco, representó para la Institución la venta de su principal subsidiaria a nivel de activos, pasivos, patrimonio neto y utilidad neta.

Asimismo, como parte del acuerdo de compraventa de acciones, 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 Grupo ACP Corp. S.A. a Mibanco, no afectando, en el corto plazo, la continuidad de negocio de dichas entidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. 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 2014 y de 2013, 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 -

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 diciembre de 2014 y de 2013 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 9. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera, corresponden al disponible, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones a vencimiento, las cuentas por cobrar, los préstamos 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.
 - (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 de situación financiera utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS. 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 de las inversiones en subsidiarias que se encuentran fuera del país y mantienen una moneda funcional distinta a la de la Institución, son reconocidas en el rubro "Resultado por traslación" en el patrimonio institucional.

(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 la Institución al tipo de cambio de su moneda funcional en la fecha de la transacción. 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 -

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Su valorización corresponde al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconoce directamente en el patrimonio institucional, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento es vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio institucional, se transfiere al estado de ingresos y egresos del ejercicio.

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.

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 2014, como resultado de la aplicación de dicha Resolución, la Institución no ha registrado ninguna provisión adicional por deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(h) 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 (j) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

(i) Intangible, neto -

Los activos intangibles incluidos en el rubro "Intangible, neto" son registrados inicialmente al costo en el 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.

(j) 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 los inmuebles, mobiliario y equipo 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 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 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) 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, en el rubro "Gastos por intereses", según los términos del contrato.

(l) Impuesto a la renta e 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.

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.

(m) 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.

(n) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) Nuevos pronunciamientos contables -

(r.1) Normas Internacionales de información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2014 -

- El CNC a través de la Resolución N°054-2014-EF/30 emitida el 17 de julio de 2014 oficializó la NIIF 14 y las modificaciones de la NIIF 11; asimismo, mediante Resolución N°055-2014-EF/30 emitida el 24 de julio de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 38 y la versión 2014 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC vigentes; finalmente a través de la Resolución N°056-2014-EF/30 emitida el 6 de noviembre de 2014, oficializó las modificaciones de la NIC 16 y 41, la versión final de las NIIF 9 y 15. La aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.
- 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; sin embargo, la SBS ha diferido su aplicación para las entidades financieras y de seguro sin establecer un plazo definido.

Notas a los estados financieros (continuación)

(r.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

Emitidas en el 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) 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 períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Debido a que las normas detalladas en los párrafos (r.1) y (r.2) 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 del Sistema Financiero o la emisión de normas específicas. La Institución no ha estimado el efecto en sus estados financieros consolidados si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Disponible

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	7	7
Cuentas de ahorros	4,933	359
Cuentas corrientes	26,182	295
Depósitos a plazo	<u>12,140</u>	<u>2,822</u>
Total	<u>43,262</u>	<u>3,483</u>

(b) La Institución mantiene sus cuentas corrientes y depósitos a plazo en moneda nacional y en dólares estadounidenses en entidades financieras locales. Estas cuentas son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado local para cada moneda.

Durante el 2014, las cuentas corrientes y de ahorros, y los depósitos a plazo generaron intereses por S/.35,000 y S/.92,000, respectivamente (durante el 2013 se generaron intereses por S/.32,000 y S/.191,000, respectivamente), los cuales se presentan en el rubro "Ingresos por interés" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional, ver nota 16.

5. Inversiones disponibles para la venta

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro incluye lo siguiente:

	2014			2013	
	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"	12,221	12,389	-	24,610	51,842
Financiera El Comercio S.A.E.C.A. - "Financiera El Comercio"	6,223	4,778	-	11,001	8,832
Apoyo Integral S.A. de C.V. - "Apoyo Integral"	8,508	-	(6,958)	1,550	4,079
Otros	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>(67)</u>	<u>45</u>	<u>45</u>
	<u>27,064</u>	<u>17,167</u>	<u>(7,025)</u>	<u>37,206</u>	<u>64,798</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantiene una participación de 7.50, 9.99 y 20.00 por ciento en Bancosol, Financiera El Comercio y Apoyo Integral, respectivamente (18.71, 9.99 y 20.00 por ciento al 31 de diciembre 2013, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 2014, Bancosol, Financiera El Comercio y Apoyo Integral otorgaron dividendos a la Institución por un monto aproximado de S/.3,107,000, S/.352,000 y S/.124,000, respectivamente, (S/.1,639,000 al 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y de 2013, 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 contables de la SBS vigentes y refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera.

6. Inversiones a vencimiento

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantiene depósitos a plazo denominados en moneda nacional y extranjera, constituidos en entidades financieras del mercado local, con vencimientos entre abril de 2015 y noviembre de 2017.

7. Cuentas por cobrar, netas y préstamos por cobrar a corto plazo

- (a) A continuación se presenta la composición de los rubros cuentas por cobrar, netas y préstamos por cobrar a corto plazo

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comerciales		
Subsidiarias, (c) y nota 20(a)	9,285	20,424
Terceros	28	29
	<u>9,313</u>	<u>20,453</u>
Otras cuentas por cobrar		
Intereses por cobrar a subsidiarias, nota 20(a)	3	92
Otras cuentas por cobrar a subsidiarias, nota 20(a)	42	69
Otras cuentas por cobrar a terceros	1,528	2,337
	<u>1,573</u>	<u>2,498</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (b)	(197)	(114)
	<u>1,376</u>	<u>2,384</u>
Total cuentas por cobrar, netas	<u>10,689</u>	<u>22,837</u>
Préstamos por cobrar		
Subsidiarias, nota 20(a)	-	731
Terceros	2,199	2,096
Total préstamos por cobrar a corto plazo	<u>2,199</u>	<u>2,827</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) En opinión de la Gerencia de la Institución, la estimación por el deterioro de estos activos, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) Corresponde a las cuentas por cobrar a su subsidiaria ACP Corp., por el servicio de gerenciamiento y administración de las inversiones en subsidiarias.

8. Crédito fiscal por impuesto general a las ventas

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

9. Inversiones en subsidiarias

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

	Valor en libros al 31 de diciembre	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Subsidiarias		
Grupo ACP Corp. S.A. (d)	188,139	540,144
ACP Brasil Participacoes Ltda	363	-
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	260	67
	<u>188,762</u>	<u>540,211</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presentan el movimiento de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2014:

	País	Actividad económica	2014 %	Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Valor de participación patrimonial en resultados S/.(000)	2014				Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
						Aportes / Reducción de capital S/.(000)	Venta / Reducción de acciones S/.(000)	Ajustes en resultados acumulados de subsidiaria (e) S/.(000)	Otros S/.(000)	
Subsidiarias										
Grupo ACP Corp. S.A. (d)	Perú	Actividades de inversión	99.99	540,144	57,501	-	(429,720)	18,832	1,382	188,139
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	Perú	Evaluación de proyectos de Inversión	99.99	67	11	182	-	-	-	260
ACP Brasil Participacoes Ltda	Brasil	Microfinanzas	100.00	-	(17)	1,120	-	-	(740)	363
Participación en subsidiarias				540,211	57,495	1,302	(429,720)	18,832	642	188,762

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los datos financieros, más importantes de las subsidiarias de la Institución son los siguientes:

	Activo		Pasivo		Patrimonio institucional		Superávit (déficit) neto	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Subsidiarias -								
Grupo ACP Corp. S.A. (d)	208,086	565,113	14,796	19,818	193,290	545,295	57,500	(11,010)
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	262	280	2	214	260	66	11	(5)
ACP Brasil Participacoes Ltda	416	-	53	-	363	-	(17)	-

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

Grupo ACP Corp. S.A. 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) Mediante oficio N° 47474-2014-SBS de fecha 30 de diciembre de 2014, la SBS autorizó a la subsidiaria Protecta a aplicar el modelo de valor razonable para la valorización de su cartera de propiedades de inversión, de acuerdo a la metodología de valorización y modelo de valoración presentado por dicha subsidiaria en su carta N° 614/2014 Protecta-GI (Expediente N° 2014-77658-1). Asimismo con el Oficio N° 2051-2015-SBS de fecha 20 de enero de 2015, la SBS basada en las disposiciones regulatorias y contables vigentes para la propiedad de inversión le comunicó a Protecta que la contabilización de la primera aplicación del modelo de valor razonable, se reconocerá en resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014. El efecto registrado en los resultados acumulados de Protecta generó un incremento en la inversión que Grupo ACP Corp. S.A., mantiene en dicha entidad por aproximadamente S/.,21,739,000.

Por otro lado, en el mes de julio de 2013, la SBS emitió el reglamento SBS N°4095-2013, el cual establece la nueva metodología de cálculo de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados (SONR). Dicha resolución entró en vigencia para todas las compañías de seguros de forma obligatoria a partir del 1 de enero de 2014. El efecto registrado en dicha subsidiaria corresponde a una disminución en sus resultados acumulados, generando una disminución de la inversión en Protecta por aproximadamente S/.,2,907,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	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)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
Costo									
Saldo al 1° de enero de 2014	40	268	1,382	238	781	523	655	3,887	5,311
Adiciones	-	-	-	-	-	5	1	6	248
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Retiros y/o ventas	-	-	(494)	(223)	(14)	(30)	(5)	(766)	(1,675)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>40</u>	<u>268</u>	<u>888</u>	<u>15</u>	<u>767</u>	<u>498</u>	<u>651</u>	<u>3,127</u>	<u>3,887</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero de 2014	-	191	776	133	466	449	323	2,338	2,093
Adiciones	-	14	268	35	60	40	59	476	539
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Retiros y/o ventas	-	-	(368)	(153)	(6)	(24)	(2)	(553)	(295)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>205</u>	<u>676</u>	<u>15</u>	<u>520</u>	<u>465</u>	<u>380</u>	<u>2,261</u>	<u>2,338</u>
Valor neto en libros	<u>40</u>	<u>63</u>	<u>212</u>	<u>-</u>	<u>247</u>	<u>33</u>	<u>271</u>	<u>866</u>	<u>1,549</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 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisión por riesgo país (b)	4,517	3,888
Anticipos por venta de inversiones disponibles para la venta (c)	1,793	-
Provisiones	371	1,068
Remuneraciones y participaciones por pagar	248	540
Tributos	98	189
Otras cuentas por pagar	138	143
	<u>7,165</u>	<u>5,828</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la provisión por riesgo país constituida por las inversiones disponibles para la venta que la Institución mantiene en Banco Solidario S.A. y Financiera El Comercio, ver nota 5 (constituida por la inversión mantenida en Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2013). El importe calculado a dichas fechas ha sido realizado de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución SBS N°505-2002.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a anticipos recibidos por la venta de 41,150 acciones de Bancosol cuya transferencia se encuentra sujeta a la emisión de las mismas.

12. Préstamos por pagar a corto plazo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamos de subsidiarias (i), nota 20(a)	2,893	33,373
MiBanco, Banco de la Microempresa S.A. (iii)	-	59,790
SNS Institutional Microfinance Fund (ii)	-	27,960
Otros	1,265	1,484
	<u>4,158</u>	<u>122,607</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al préstamo recibido durante el 2014 de ACP Vivencia S.A. por aproximadamente S/.2,893,000, el cual fue pactado con una tasa de interés de 10.00 por ciento anual y tiene vencimiento corriente.

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 de préstamo a la Institución por un importe de US\$10,000,000 equivalentes a S/.28,090,000, el que fue cancelado en abril y diciembre de 2014.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al préstamo otorgado por MiBanco, Banco de la Microempresa S.A. por US\$ 20,000,000, el cual devengaba una tasa de interés de 10%. El préstamo fue cancelado en marzo de 2014.

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a una operación de financiamiento mediante la emisión de bonos bajo la Regulación "S" por un monto nominal de US\$85,000,000. Los recursos captados a través de la emisión fueron destinados al fortalecimiento y expansión de sus operaciones en países como México y Brasil. Durante el primer semestre de 2014, la Institución decidió pre pagar la deuda, resultando como principal efecto, pagar un 9 por ciento adicional del valor de la obligación, independientemente del monto nominal prestado; así como los intereses devengados. En este sentido, el pago de esta obligación se realizó durante el mes de abril de 2014, y la Institución reconoció un gasto financiero por aproximadamente S/.22,719,000, que se presentan en el rubro "Gastos por intereses" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

14. Patrimonio institucional

- (a) Aporte de asociados -
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2014 y de 2013, dichas reservas ascienden a aproximadamente S/.337,103,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2014 y de 2013 fue como sigue:

	Resultados no realizados	
	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	46,458	(6,128)
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia no realizada	(19,467)	-
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(681)	-
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	-	2,995
Saldo al 31 de diciembre de 2013	26,310	(3,133)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	3,836	-
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(16,650)	-
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	-	(2,452)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	13,496	(5,585)

(d) Componentes de otros ingresos integrales -

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversiones disponibles para la venta:		
Ganancia (pérdida) neta no realizada de inversiones disponibles para la venta	3,836	(19,467)
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la ganancia realizada	(16,650)	(681)
Total	(12,814)	(20,148)
Traslación de moneda extranjera		
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	(2,452)	2,995
	(15,266)	(17,153)

Notas a los estados financieros (continuación)

15. 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 domiciliadas en el Perú están sujetas al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Las subsidiarias de la Institución en México, República Oriental del Uruguay, República de Argentina y República de Guatemala, están sujetas a los impuestos respectivos de sus países. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto sobre las ganancias en dichos países fue de 30, 25, 35 y 28 por ciento, respectivamente.

- (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 ejercicio 2010 las ganancias de capital pagan impuesto a la renta. A tal efecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por: (i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado mediante Decreto Supremo N°011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

De otro lado, a partir del 1° de enero de 2010, sólo se encuentran inafectos 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, ó (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. De igual modo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

Cabe indicar que, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley N°30050), a partir del 1 de enero de 2014, se incorpora en la citada inafectación a las Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú.

- (d) Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (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 por la Institución en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

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 de la Institución al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ingresos y gastos por intereses

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por intereses -		
Intereses por préstamos otorgados a subsidiarias, nota 20 (a)	6	493
Intereses por préstamos a terceros	225	239
Intereses sobre depósitos a plazo (b), nota 4(b)	92	191
Intereses sobre cuentas corrientes y ahorros, nota 4(b)	35	32
	<u>358</u>	<u>955</u>
Gastos por intereses -		
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (c)	28,086	21,000
Intereses por préstamos de instituciones financieras	1,246	5,440
Intereses por préstamos de otras entidades	17,268	4,297
	<u>46,600</u>	<u>30,737</u>

(b) Durante el 2014, la tasa de interés de depósitos a plazo fluctuó entre 0.30 y 4.55 por ciento anual (entre 0.4 y 3.75 por ciento anual por el año 2013).

(c) Por los años 2014 y 2013, corresponde a los intereses generados por el bono que mantenía la Institución bajo la Regulación "S" por un monto nominal de US\$85,000,000. Durante el 2014, se amortizaron los intereses y la penalidad por el pago anticipado de los bonos por S/.5,367,000 y S/.22,719,000, respectivamente.

17. Servicios de gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos

Por el año 2014, el saldo incluye principalmente el importe facturado a ACP Corp. por S/.8,447,000 por el servicio de gerenciamiento y administración de las inversiones en subsidiarias brindados por la Institución.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Bonificaciones	4,168	4,464
Sueldos	3,582	5,810
Seguridad y prevención social	856	908
Remuneraciones al Directorio	-	720
Compensación por tiempo de servicios	367	584
Otros	828	393
	<u>9,801</u>	<u>12,879</u>
Número promedio de trabajadores	<u>30</u>	<u>37</u>

19. Servicios prestados por terceros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Honorarios y comisiones (b)	1,935	1,780
Gastos de proyectos (c)	1,852	4,528
Publicaciones	703	1,490
Alquileres	668	469
Mantenimiento y reparaciones	211	198
Correos y telecomunicaciones	80	271
Electricidad y agua	71	85
Vigilancia	51	56
Otros servicios	524	2,086
	<u>6,095</u>	<u>10,963</u>

(b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a gastos por asesoría legal, informática, financiera y administrativa.

(c) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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)

20. Transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, las principales operaciones de la Institución con sus subsidiarias fueron las siguientes:

	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. S/.(000)	ACP Vivencia S/.(000)	ACP Futura Desarrollo de Proyectos S/.(000)	Aprenda S.A. S/.(000)	Otras subsidiarias S/.(000)	Total S/.(000)
2014									
Activo									
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b), nota 7(a)	345	75	36	8,447	5	1	204	172	9,285
Intereses por cobrar (c), nota 7(a)	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Otras cuentas por cobrar, nota 7(a)	4	-	-	11	-	-	2	25	42
									-
Pasivo									
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (d)	-	12	-	2,518	31	-	-	3	2,564
Préstamos por pagar (e), nota 12(a)	-	-	-	-	2,893	-	-	-	2,893
									-
Resultados									
Ingresos por gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos, (f), nota 17	218	60	85	8,447	4	-	114	60	8,988
Ingresos por interés, nota 16 (a)	-	-	-	-	6	-	-	-	6
Gastos por interés y por comisiones (e)	-	537	-	15,372	276	-	-	-	16,185
									-
2013									
Activo									
Cuentas por cobrar, netas, nota 7(a)	276	2	23	19,416	167	122	239	179	20,424
Intereses por cobrar (c), nota 16(a)	68	-	-	1	22	-	-	1	92
Préstamos por cobrar, nota 7(a)	-	-	-	1	730	-	-	-	731
Otras cuentas por cobrar, nota 7(a)	-	-	-	-	-	27	-	42	69
									-
Pasivo									
Cuentas por pagar comerciales	-	68	492	427	-	-	152	-	1,139
Préstamos por pagar, nota 12(a)	-	21,073	-	12,300	-	-	-	-	33,373
									-
Resultados									
Ingresos por servicios de gerenciamiento	-	-	-	19,416	-	-	-	-	19,416
Ingresos por interés	391	-	-	64	22	-	16	-	493
Gastos por interés	-	1,453	-	696	-	-	-	-	2,149

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, principalmente corresponde al derecho de cobro por servicios de gerenciamiento, administración a vinculadas y otros que tiene la Institución con Grupo ACP Corp.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, los saldos corresponden principalmente a los intereses que devengan los préstamos a las subsidiarias, ver nota 16(a).
- (d) Corresponde principalmente a la obligación por pagar a su subsidiaria por intereses devengados durante el 2014.
- (e) Corresponde principalmente al préstamo, otorgado por ACP Vivencia durante el 2014, el cual fue pactado con una tasa de interés de 10.00 por ciento anual y tiene vencimiento corriente. Durante el 2014, se devengaron gastos por intereses por S/.276,000.
- (f) Durante el 2014, la Institución reconoció un ingreso por S/.8,447,000 por el servicio de gerenciamiento, administración de las inversiones en subsidiarias y el servicio relacionado al proceso de venta de su principal inversión.
- (g) 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 2014, con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. 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":

	2014				Total S/.(000)
	Préstamos y partidas por cobrar S/.(000)	Disponibles para la venta a valor razonable S/.(000)	Inversiones a vencimiento S/.(000)	Otros pasivos S/.(000)	
Activos financieros					
Disponible	43,262	-	-	-	43,262
Inversiones disponibles para la venta	-	37,206	-	-	37,206
Inversiones a vencimiento	-	-	15,744	-	15,744
Cuentas por cobrar, netas	10,689	-	-	-	10,689
Préstamos por cobrar a corto plazo	2,199	-	-	-	2,199
Total	56,150	37,206	15,744	-	109,100
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	3,934	3,934
Otras cuentas por pagar	-	-	-	2,179	2,179
Préstamos por pagar a corto plazo	-	-	-	4,158	4,158
Total	-	-	-	10,271	10,271
	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	
Total	29,147	64,798	-	93,945	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	1,844	1,844	
Otras cuentas por pagar	-	-	683	683	
Préstamos por pagar a corto plazo	-	-	122,607	122,607	
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	250,137	250,137	
Total	-	-	375,271	375,271	

Notas a los estados financieros (continuación)

22. 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.

La Compañía mantiene límites de exposición de sus colocaciones en los distintos bancos e instituciones financieras, de acuerdo con la categoría de riesgo de las mismas.

Al 31 de diciembre de 2014, el 72 por ciento de las cuentas y préstamos por cobrar estuvo concentrado en las subsidiarias de ACP Corp, ver nota 7 y 20.

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 2014, esta considera que no existe riesgo crediticio debido a que la concentración significativa es mantenida principalmente con ACP Corp. y sus subsidiarias.

(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 de la Institución.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1.00 para la compra y S/.2.989 por US\$1.00 para la venta (S/.2.794 por US\$1.00 para la compra y S/.2.796 por US\$1.00 para la venta al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS fue de S/.2.986 por US\$1.00 (S/.2.795 por US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Disponibles	12,540	1,149
Cuentas por cobrar, netas	240	326
Préstamos por cobrar	1,321	1,345
	<u>14,101</u>	<u>2,820</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(90)	(200)
Préstamos por pagar	(600)	(36,377)
Valores, títulos y obligaciones en circulación a corto plazo	-	(85,000)
	<u>(690)</u>	<u>(121,577)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>13,411</u>	<u>(118,757)</u>

(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 2014, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2014, 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.
- 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 5(a).
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	2014	
	Valor en libros S/.(000)	Valor Razonable S/.(000)
Activos		
Disponibles	43,262	43,262
Inversiones disponibles para la venta	37,206	37,206
Inversiones a vencimiento	15,744	15,744
Cuentas por cobrar, netas	10,689	10,689
Préstamos por cobrar a corto plazo	2,199	2,199
Total	109,100	109,100
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	3,934	3,934
Otras cuentas por pagar	2,179	2,179
Préstamos por pagar a corto plazo	4,158	4,158
Total	10,271	10,271
	2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor Razonable S/.(000)
Activos		
Disponibles	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
Total	93,945	93,945
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	1,844	1,844
Otras cuentas por pagar	683	683
Préstamos por pagar a corto plazo	122,607	122,607
Valores, títulos y obligaciones en circulación	250,137	250,137
Total	375,271	375,271

Sobre la base de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2014 y 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.

23. Contingencia legal

Mediante contrato de Compra Venta de Acciones celebrado el 8 de febrero de 2014, la Sociedad transfirió a Financiera Edyficar S.A. el 60.683% del Capital Social de MiBanco. Como consecuencia de dicha transferencia, Financiera Edyficar S.A. ha formulado, al amparo del contrato celebrado, un reclamo a la sociedad por aproximadamente S/.21,190,000 por concepto de Contingencias Laborales anteriores a la fecha de la transferencia (“Indemnización por Falta de Goce Oportuno de Descanso Vacacional de Trabajadores y ex Trabajadores de MiBanco”), aduciendo que el monto de esta contingencia no fue revelada por Grupo ACP Corp. S.A. durante las negociaciones y solo pudo ser descubierta por el comprador después de celebrar el contrato. Grupo ACP Corp. S.A. considera que no tiene ninguna responsabilidad respecto de este reclamo porque la información y documentación relativas a las obligaciones laborales de MiBanco fue puesta a disposición de Financiera Edyficar en el data room con motivo del due dilligence realizado por ésta y la contingencia materia del reclamo fue además revelada en la “Carta de Revelaciones” que Grupo ACP Corp. S.A. entregó a Financiera Edyficar al celebrar el contrato. El caso se discute actualmente en un arbitraje.

24. Evento subsecuente -

Con fecha 18 de marzo de 2015, el grupo financiero chileno Security adquirió el 61 por ciento de la subsidiaria Protecta S.A. Compañía de Seguros, por aproximadamente US\$22.7 millones. El cierre de esta transacción está sujeto a la aprobación de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

