

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y de 2014
junto con el dictamen de los auditores independientes



Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y de 2014
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

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 2015 y de 2014, 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 Normas Internacionales de Información Financiera, 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 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 reflejan la inversión de la Institución en sus subsidiarias al método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, (ver nota 9), y no sobre una base consolidada.

Opinión

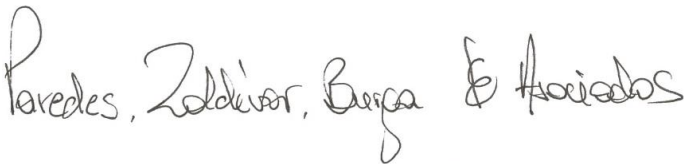
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
30 de marzo de 2016

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 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponible	4	23,694	43,262
Inversiones disponibles para la venta	5	57,655	37,206
Inversiones a vencimiento	6	7,234	15,744
Cuentas por cobrar, netas	7	5,647	10,689
Préstamos por cobrar a corto plazo	7	701	2,199
Otros activos		1,014	551
Total activo corriente		<u>95,945</u>	<u>109,651</u>
Inversiones en subsidiarias y asociada	9	194,406	188,762
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	510	866
Intangibles, neto		34	49
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas a largo plazo	8	11,096	12,677
Total activo		<u>301,991</u>	<u>312,005</u>
Pasivo y patrimonio institucional			
Cuentas por pagar comerciales		1,802	1,370
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20	-	2,564
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	2,828	7,165
Préstamos por pagar a corto plazo	12	-	4,158
Total pasivo		<u>4,630</u>	<u>15,257</u>
Total patrimonio institucional		<u>297,361</u>	<u>296,748</u>
Total pasivo y patrimonio institucional		<u>301,991</u>	<u>312,005</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 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos			
Participación en los resultados de la subsidiaria y asociada		-	57,495
Ganancia por venta de activos		8,141	23,485
Dividendos por inversiones disponibles para la venta	5(d)	788	3,583
Servicios de gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	17	11,238	9,573
Ingresos por intereses	16	925	358
Alquileres de inversión inmobiliaria		211	339
Diferencia en cambio		6,488	1,257
		<u>27,791</u>	<u>96,090</u>
Egresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada		16,116	-
Gastos financieros	16	255	46,600
Cargas de personal	18	6,303	9,801
Servicios prestados por terceros	19	5,484	6,095
Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio		1,484	1,254
Tributos		801	6,438
Otros egresos		620	554
		<u>31,063</u>	<u>70,742</u>
Superávit (déficit) neto		<u>(3,272)</u>	<u>25,348</u>
Patrimonio institucional			
	14		
Aporte de asociados		341	341
Reservas legales y facultativas		337,103	337,103
Resultados no realizados		12,191	13,496
Resultados por traslación		(6,744)	(5,585)
Resultados acumulados		<u>(45,530)</u>	<u>(48,607)</u>
Total patrimonio institucional		<u>297,361</u>	<u>296,748</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 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Superávit (déficit) neto		(3,272)	25,348
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en los siguientes períodos			
Pérdida neta en inversiones disponibles para la venta		(1,305)	(12,814)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero		<u>(1,159)</u>	<u>(2,452)</u>
Total resultados integrales del ejercicio		<u>(5,736)</u>	<u>10,082</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 2015 y de 2014

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Actividades de operación		
(Déficit) superávit neto	(3,272)	25,348
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	15,328	(61,078)
Servicios de gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	(4,884)	(8,447)
Diferencia en cambio	(6,488)	(2,482)
Otras provisiones	1,205	746
Depreciación y amortización	279	508
Gastos por intereses	255	46,600
Ingresos por intereses	(925)	(358)
Utilidad por venta de inversiones disponibles para la venta y activos fijos	(8,141)	(23,411)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	8,774	(8,641)
Disminución (aumento) de crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1,581	(1,246)
Disminución de otros activos	127	16
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales	(160)	2,090
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	229	2,297
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>3,908</u>	<u>(28,058)</u>
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	788	3,583
Compra de acciones de subsidiarias	(20,000)	-
Adiciones de inversiones disponibles para la venta	(26,978)	(2,803)
Cobranza de préstamos otorgados	643	986
Adiciones de activo fijo	-	(6)
Adiciones de intangibles	-	(4)
Aporte de capital en subsidiaria	-	(182)
Venta de activo fijo	91	213
Adiciones de inversiones a vencimiento	8,511	(15,744)
Venta de inversiones disponibles para la venta	17,434	38,369
Devolución de aportes de subsidiaria	-	37,148
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(19,511)</u>	<u>61,560</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos	(3,965)	(604)
Préstamos obtenidos, neto	-	28,490
Operación de reporte	-	(21,609)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(3,965)</u>	<u>6,277</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(19,568)	39,779
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>43,262</u>	<u>3,483</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>23,694</u>	<u>43,262</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 2015 y de 2014

1. Actividad económica

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 2015, 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."), 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.

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Institución, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas y domiciliadas en territorio nacional y en el exterior.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Asamblea General realizada el 23 de abril de 2015. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia y el Consejo Directivo, 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 subsidiarias

(a) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(b) **Protecta S.A. Compañía de Seguros -**

Mediante contrato de compra y venta de fecha 17 de marzo de 2015, celebrado entre Seguros de Vida Security Previsión S.A. (en adelante "Vida Security") y Grupo ACP Corp. S.A. se acordó la transferencia de 31,341,344 acciones, que representa el 44.5 por ciento del total de acciones de capital social de Protecta S.A. Compañía de Seguros, a favor de Vida Security por un importe de aproximadamente US\$22.7 millones, equivalentes a aproximadamente S/54.2 millones.

Mediante acuerdo de Junta General de Accionistas de Inversiones Security Perú S.A.C., de fecha de 11 de mayo de 2015, se acordó la cesión de la posición contractual de Seguros Vida Security Previsión S.A., como compradora hacia Inversiones Security Perú S.A.C., para la adquisición de las acciones representativas del capital social de Protecta S.A. Compañía de Seguros.

Mediante Oficio N°29951-2015-SBS de fecha 12 de agosto de 2015, la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS) autorizó a Inversiones Security Perú S.A.C., la transferencia de acciones representativas del capital social de Protecta S.A. Compañía de Seguros, que mantenían Grupo ACP Corp. S.A.

3. Principales principios y prácticas contables

3.1. Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Institución preparó sus estados financieros 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 (Normas SBS). Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, ver nota 3.4.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Institución, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Institución de acuerdo con el principio del costo histórico. Los estados financieros son presentados en soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique de otro modo.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la revelación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros adjuntos están relacionada a la provisión por deterioro del valor de las inversiones en subsidiarias y a la estimación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta; asimismo, se realizan otras estimaciones tales como la provisión de cobranza dudosa de los préstamos y otras cuentas por cobrar y la vida útil de intangibles, cuyos criterios contables se describen más adelante, ver nota 3.3.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Institución no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

3.3. Resumen de principios contables significativos

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros adjuntos se detallan a continuación y han sido aplicadas de manera consistente en todos los periodos presentados.

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Institución clasifica sus instrumentos financieros en una de las categorías definidas por la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones mantenidas hasta el vencimiento y (v) otros pasivos financieros. La Institución determina la clasificación de los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad e intención de la Gerencia para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo a regulaciones o convenciones en el mercado a plazos regulares de mercado son reconocidas a la fecha de contratación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Institución sólo mantiene instrumentos financieros clasificados en las categorías de:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Institución no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

La Institución tiene en esta categoría los rubros de: efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y otras cuentas por cobrar; las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

(ii) Inversiones disponibles para la venta:

Son aquellas designadas como tales, debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a 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 a valor razonable a través del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos en otros resultados integrales en la cuenta "Resultados no realizados". Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio, es reconocida en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional cuando el derecho de cobro se ha establecido.

(iii) Inversiones al vencimiento -

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o variables y vencimiento fijo, los cuales la Institución tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de su medición inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valorizan al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y

Notas a los estados financieros (continuación)

honorarios que son una parte integral del interés efectivo. La amortización se incluye en el rubro "Ingresos por intereses" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional. Las pérdidas derivadas del deterioro de estas inversiones son reconocidas en el estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.

En caso la Institución vendiese o reclasificara un importe no insignificante de inversiones mantenidas hasta su vencimiento antes del vencimiento de las mismas (salvo en ciertas circunstancias), la categoría completa se verá afectada y tendrá que ser reclasificada como inversiones disponibles para la venta. Además, la Institución tendrá prohibido clasificar cualquier activo financiero como mantenido hasta su vencimiento por los siguientes dos (2) años.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Institución no planea vender ni reclasificar cualquiera de los instrumentos mantenidos a vencimiento.

(iv) Otros pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente 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 efectiva de interés.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Institución ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Institución ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia no presenta ningún activo o pasivo financiero por un monto neto; ni presenta importes brutos sujetos a derechos de compensación.

(d) Deterioro de activos financieros -

La Institución evalúa, a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir, entre otros, indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización.

En el caso de la provisión para cuentas por cobrar de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Institución no podrá cobrar todos los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la operación. Esta provisión es determinada sobre la base de evaluaciones internas de riesgo de crédito y contraparte. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Institución, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Institución.

(e) 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 (g) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(f) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación -

La Institución considera al 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 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 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.

(ii) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(g) Inversiones en subsidiarias y asociada -

La Institución presenta sus inversiones en subsidiarias y asociada 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.

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.

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

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Institución tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto; o, en caso de tener una participación menor, ejerce control a través del poder que mantiene sobre su subsidiaria, es decir: (i) derecho de influir sobre los rendimientos y (ii) dirigir las actividades relevantes que afecten de forma significativa dichos rendimientos. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Institución controla a otra entidad. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución mantiene control sobre el total de sus inversiones descritas como subsidiarias y expuestas en la nota 9.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Institución ejerce influencia significativa pero no control. Al 31 de diciembre de 2015, la Institución mantiene influencia significativa sobre su inversión descrita como asociada y expuestas en la nota 9.

(h) Cuentas por cobrar, netas -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- (l) 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 (k) 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) 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.

(k) 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 2015 y de 2014.

(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;

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.
- (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (r) Nuevos pronunciamientos contables -
La Institución decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB; pero que no eran efectivas al 31 de diciembre de 2015:
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.
 - Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
 - Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", y la NIC 38 "Activos intangibles": aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Efectivo para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
 - Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura-Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
 - Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados". Método de participación en los estados financieros separados. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
 - NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
 - NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas". Efectiva para periodos 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 periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
 - NIIF 16 "Arrendamientos". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
 - Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": venta o aportación de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto. Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación. Dichas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdo conjuntos": Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2012 - 2014)
El IASB emitió mejoras a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIC 19 "Beneficios a los empleados" y NIC 34 "Información financiera intermedia". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

La Institución está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros; así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros cuando éstas entren en vigencia.

3.4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Institución preparó sus estados financieros 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 (Normas SBS). Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros anuales que la Institución ha preparado bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1 de enero de 2014, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no ha identificado ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Disponible

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Fondo fijo	6	7
Cuentas de ahorros	2,444	4,933
Cuentas corrientes	14,737	26,182
Depósitos a plazo	<u>6,507</u>	<u>12,140</u>
Total	<u>23,694</u>	<u>43,262</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 2015, las cuentas corrientes y de ahorros, y los depósitos a plazo generaron intereses por S/5,000 y S/638,000, respectivamente (durante el 2014 se generaron intereses por S/35,000 y S/92,000, 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 2015 y de 2014, este rubro incluye lo siguiente:

	2015			2014	
	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"	4,062	5,027	-	9,089	24,610
Financiera El Comercio S.A.E.C.A. - "Financiera El Comercio"	6,224	7,681	-	13,905	11,001
Apoyo Integral S.A. de C.V. - "Apoyo Integral"	8,508	6,289	(6,958)	7,839	1,550
Fondo Talento	3,338	-	-	3,338	-
UBS Managed Wealth Portfolio (e)	23,604	-	(165)	23,439	-
Otros	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>(67)</u>	<u>45</u>	<u>45</u>
	<u>45,848</u>	<u>18,997</u>	<u>(7,190)</u>	<u>57,655</u>	<u>37,206</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2015, la Institución mantiene una participación de 2.18, 9.99, 18.55 y 19.38 por ciento en Bancosol, Financiera El Comercio, Apoyo Integral y Fondo Talento, respectivamente (7.50, 9.99 y 20.00 por ciento al 31 de diciembre 2014, 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 2015, Bancosol y Financiera El Comercio otorgaron dividendos a la Institución por un monto aproximado de S/345,000 y S/439,000, respectivamente (S/3,107,000 y S/352,000, respectivamente; Apoyo Integral otorgó S/124,000, al 31 de diciembre de 2014), presentados en el rubro de "Dividendos por inversiones disponibles para la venta" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.
- (e) Con fecha 4 de setiembre de 2015, la Institución celebró un contrato de Mandato de Gestión Patrimonial con UBS Switzerland AG (en adelante "UBS") por un importe de US\$7,000,000, equivalentes a S/23,604,000, mediante el cual la Institución ordena y autoriza que UBS, gestione por cuenta y riesgo de la Institución diversos instrumentos financieros en base a un programa de inversión, seleccionado por la Institución, en el que se han definido las especificaciones para gestionar los referidos activos. Las especificaciones definidas por la Institución comprenden entre otros, la divisa de referencia y la estrategia aplicada a la cartera gestionada. La estrategia de inversión aplicada a la cartera gestionada corresponde al perfil de inversión y la tolerancia al riesgo de la Institución, la cual ha sido establecida en el Mandato de Gestión Patrimonial como una estrategia de rendimiento con una tolerancia de riesgo moderada. Al 31 de diciembre de 2015, dicha cartera ha tenido una pérdida de aproximadamente S/165,000.
- (f) En opinión de la Gerencia de la Institución, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 2015, la Institución mantiene depósitos a plazo denominados en moneda nacional y extranjera, constituidos en entidades financieras del mercado local, con vencimientos entre abril de 2016 y noviembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantenía 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Comerciales		
Subsidiarias, (c) y nota 20(a)	4,836	9,285
Terceros	23	28
	<u>4,859</u>	<u>9,313</u>
Otras cuentas por cobrar		
Intereses por cobrar a subsidiarias, nota 20(a)	-	3
Otras cuentas por cobrar a subsidiarias, nota 20(a)	328	42
Otras cuentas por cobrar a terceros	1,110	1,528
	<u>1,438</u>	<u>1,573</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (b)	(650)	(197)
	<u>788</u>	<u>1,376</u>
Total cuentas por cobrar, netas	<u>5,647</u>	<u>10,689</u>
Préstamos por cobrar		
Terceros	701	2,199
Total préstamos por cobrar a corto plazo	<u>701</u>	<u>2,199</u>

- (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 2015 y de 2014.

- (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 2015 y de 2014, 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)

9. Inversiones en subsidiarias y asociada

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

	País	Actividad económica	2015 %	2015					Valor en libros al 31 de diciembre de 2015 S/ (000)	
				Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 S/ (000)	Valor de participación patrimonial en resultados 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. (b)	Perú	Actividades de inversión	99.99	188,139	(16,001)	-	-	-	2,008	174,146
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	Perú	Evaluación de proyectos de Inversión	99.99	260	-	-	-	-	-	260
ACP Brasil Participacoes Ltda	Brasil	Microfinanzas	-	363	(115)	-	-	-	(248)	-
				<u>188,762</u>	<u>(16,116)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,760</u>	<u>174,406</u>
Asociada										
Futura Schools (d)	Perú	Red privada de colegios	24.57	-	-	20,000	-	-	-	20,000
Participación en subsidiarias y asociada				<u>188,762</u>	<u>(16,116)</u>	<u>20,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,760</u>	<u>194,406</u>
2014										
	País	Actividad económica	2014 %	Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Valor de participación patrimonial en resultados 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)	Valor en libros al 31 de diciembre de 2014 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				<u>540,211</u>	<u>57,495</u>	<u>1,302</u>	<u>(429,720)</u>	<u>18,832</u>	<u>642</u>	<u>188,762</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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.
- (c) Mediante oficio N° 47474-2014-SBS de fecha 30 de diciembre de 2015, 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 2015. 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.

- (d) Futura Schools -
Futura Schools es una red privada de colegios, cuya entidad promotora y propietaria es Colegios Proeduca S.A. Es una institución Educativa Privada, cuya organización y funcionamiento se rige por lo dispuesto en la Ley N° 26549, Ley de los Centros Educativos Privados y su Reglamento. Con fecha 31 de diciembre de 2015, la Institución realizó un aporte de S/20,000,000. Asimismo, la Institución, a través del aporte realizado participa en el 24.57 por ciento de Colegios Proeduca S.A.

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 2015 y de 2014:

	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 2015 S/(000)	Total 2014 S/(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2015	40	268	888	15	767	499	650	3,127	3,887
Adiciones	-	-	-	-	-	4	2	6	6
Retiros y/o ventas	-	-	(888)	(15)	(34)	-	(1)	(938)	(766)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>40</u>	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>733</u>	<u>503</u>	<u>651</u>	<u>2,195</u>	<u>3,127</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2015	-	205	676	15	521	465	379	2,261	2,338
Adiciones	-	13	134	-	46	19	54	266	476
Retiros y/o ventas	-	-	(810)	(15)	(16)	-	(1)	(842)	(553)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>551</u>	<u>484</u>	<u>432</u>	<u>1,685</u>	<u>2,261</u>
Valor neto en libros	<u>40</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182</u>	<u>19</u>	<u>219</u>	<u>510</u>	<u>866</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 2015 y de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Provisión por riesgo país (b)	-	4,517
Anticipos por venta de inversiones disponibles para la venta (c)	2,048	1,793
Provisiones	371	371
Remuneraciones y participaciones por pagar	288	248
Tributos	109	98
Otras cuentas por pagar	12	138
	<u>2,828</u>	<u>7,165</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, correspondía 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. El importe calculado a dicha fecha ha sido realizado de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución SBS N°505-2002.

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, correspondía 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:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Préstamos de subsidiarias (i), nota 20(a)	-	2,893
Otros	-	1,265
	<u>-</u>	<u>4,158</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)

13. Valores, títulos y obligaciones en circulación

Durante el primer semestre de 2014, la Institución decidió pre pagar la deuda correspondiente a una operación de financiamiento realizada mediante la emisión de bonos bajo la Regulación "S" por un monto nominal de US\$85,000,000, cuya finalidad era destinar los fondos al fortalecimiento y expansión de sus operaciones en países como México y Brasil, 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 2015 y de 2014, 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 2015 y de 2014, 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 2015 y de 2014 fue como sigue:

	Resultados no realizados	
	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Resultado por traslación S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2014	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)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	8,110	-
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada	(9,415)	-
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	-	(1,159)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>12,191</u>	<u>(6,744)</u>

(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:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Inversiones disponibles para la venta:		
Ganancia neta no realizada de inversiones disponibles para la venta	8,110	3,836
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la ganancia realizada	(9,415)	(16,650)
Total	<u>(1,305)</u>	<u>(12,814)</u>
Traslación de moneda extranjera		
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	(1,159)	(2,452)
	<u>(2,464)</u>	<u>(15,266)</u>

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 2015 y de 2014, la tasa de impuesto a la renta fue de 28 y 30 por ciento, respectivamente, 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 2015 y de 2014, 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 2015 y de 2014.
- (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 2015 y de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ingresos y gastos por intereses

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos por intereses -		
Intereses por préstamos otorgados a subsidiarias, nota 20 (a)	118	6
Intereses por préstamos a terceros	164	225
Intereses sobre depósitos a plazo (b), nota 4(b)	638	92
Intereses sobre cuentas corrientes y ahorros, nota 4(b)	5	35
	<u>925</u>	<u>358</u>
Gastos financieros -		
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación (c)	-	28,086
Intereses por préstamos de instituciones financieras	-	1,246
Intereses por préstamos de otras entidades	89	17,268
Inversiones disponibles para venta	166	-
	<u>255</u>	<u>46,600</u>

(b) Durante el 2015, la tasa de interés de depósitos a plazo fluctuó entre 0.40 y 5.30 por ciento anual (entre 0.30 y 4.55 por ciento anual por el año 2014).

(c) Por el año 2014, 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, ver nota 13.

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

Por el año 2015, el saldo incluye principalmente el importe facturado a ACP Corp. S.A. por S/4,488,000 (S/8,447,000 durante el 2014), 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:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Sueldos	2,775	3,582
Bonificaciones	1,761	4,168
Seguridad y prevención social	840	856
Remuneraciones al Directorio	314	-
Compensación por tiempo de servicios	290	367
Indemnización al personal	292	-
Otros	31	828
	<u>6,303</u>	<u>9,801</u>
Número promedio de trabajadores	<u>34</u>	<u>30</u>

19. Servicios prestados por terceros

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Honorarios y comisiones (b)	1,113	1,935
Gastos de proyectos (c)	2,704	1,852
Publicaciones	522	703
Alquileres	611	668
Mantenimiento y reparaciones	147	211
Correos y telecomunicaciones	54	80
Electricidad y agua	37	71
Vigilancia	29	51
Otros servicios	267	524
	<u>5,484</u>	<u>6,095</u>

(b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente a gastos por asesoría legal, informática, financiera y administrativa.

(c) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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, a proyectos pre operativos que a dicha fecha no fueron concretados y al cierre de otras inversiones que mantenía la Institución.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

(a) Durante los años 2015 y 2014, 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)	Banco Forjadores S.A. S/(000)	ACP Futura Desarrollo de Proyectos S/(000)	Aprenda S.A. S/(000)	Otras subsidiarias S/(000)	Total S/(000)
2015									
Activo									
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b), nota 7(a)	77	67	10	4,488	-	-	27	167	4,836
Otras cuentas por cobrar, nota 7(a)	-	-	64	-	262	1	-	1	328
Resultados									
Ingresos por gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos, (f), nota 17	288	275	137	4,884	-	-	220	211	6,015
Ingresos por interés, nota 16 (a)	-	-	-	118	-	-	-	-	118
Gastos por interés y por comisiones	-	-	-	-	-	-	-	89	89
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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y 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 Grupo ACP Corp. S.A. durante el 2014, el cual fue pactado con una tasa de interés de 7.25 por ciento anual y tiene vencimiento corriente. Durante el 2014, se devengaron gastos por intereses por S/15,372,000.
- (f) Durante los años 2015 y 2014, la Institución reconoció ingresos por S/4,884,000 y S/8,447,000, respectivamente, por el servicio de gerenciamiento, administración de las inversiones en subsidiarias.
- (g) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones entre partes vinculadas deben efectuarse en condiciones normales de mercado. La Gerencia de la Institución considera que ha cumplido al 31 de diciembre de 2015 y 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":

	2015				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	23,694	-	-	-	23,694
Inversiones disponibles para la venta	-	57,655	-	-	57,655
Inversiones a vencimiento	-	-	7,234	-	7,234
Cuentas por cobrar, netas	5,647	-	-	-	5,647
Préstamos por cobrar a corto plazo	701	-	-	-	701
Total	30,042	57,655	7,234	-	94,931
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	1,802	1,802
Otras cuentas por pagar	-	-	-	2,348	2,348
Total	-	-	-	4,150	4,150
	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

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 2015, el 71 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 2015, 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 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 2015, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.408 por US\$1.00 para la compra y S/3.413 por US\$1.00 para la venta (S/2.981 por US\$1.00 para la compra y S/2.989 por US\$1.00 para la venta al 31 de diciembre de 2014).

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 2015 y de 2014:

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Activo		
Disponibles	4,084	12,540
Cuentas por cobrar, netas	197	240
Préstamos por cobrar	-	1,321
	<u>4,281</u>	<u>14,101</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(324)	(90)
Otras cuentas por pagar	(600)	(600)
	<u>(924)</u>	<u>(690)</u>
Posición activa, neta	<u>3,357</u>	<u>13,411</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 2015, 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 2015, 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)

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 subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A. transfirió a Financiera Edyficar S.A. el 60.683 por ciento del Capital Social de MiBanco. Con posterioridad a la transferencia de acciones, Financiera Edyficar S.A. inició un arbitraje ante el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio Peruano Americana - AmCham, con la finalidad de que Grupo ACP Corp. S.A. le pague una indemnización que repare el daño que alegó haber sufrido como consecuencia de ciertas contingencias de MiBanco cuya existencia no pudo advertir o cuantificar correctamente al momento de la compra, debido a ciertas presuntas inexactitudes en las declaraciones y garantías que formuló Grupo ACP Corp. S.A. en el contrato respectivo. La demanda inicial, así como los reclamos formulados posteriormente perseguían el pago de un monto aproximado de S/41,440,000 más intereses y gastos, monto que corresponde al 60.683 por ciento del valor de las contingencias estimadas por la demandante.

El 22 de diciembre de 2015 las partes acordaron celebrar una transacción extrajudicial con el objeto de poner fin a todas sus diferencias, en forma definitiva y con calidad de cosa juzgada. En virtud de dicha transacción, acordaron que Grupo ACP Corp. S.A., sin reconocer la posición de Financiera Edyficar S.A., realice a favor de esta última un pago único y definitivo, por todo concepto, de S/12,000,000. A cambio de dicho pago, Financiera Edyficar S.A. renunció a reclamar cualquier suma adicional que hubiera sido objeto del arbitraje o de reclamos posteriores al inicio de dicho proceso, y a reclamar cualquier nuevo daño derivado de contingencias que fueren materia del acuerdo transaccional. La transacción se ejecutó en la misma fecha, mediante el pago del monto acordado. El pago realizado por Grupo ACP Corp. S.A. se registró en el rubro "Otros Gastos del Estado de Resultados".

En virtud de la transacción celebrada, la contingencia legal que se originó como consecuencia de los reclamos formulados por Financiera Edyficar S.A. derivados del Contrato de Compra Venta de Acciones finalizó definitivamente. Finalmente, debido a la transacción celebrada, Financiera Edyficar S.A. se desistió del arbitraje, finalizando el proceso.

En cumplimiento de la transacción, Financiera Edyficar S.A. no ha formulado ningún nuevo reclamo contra Grupo ACP Corp. S.A. con posterioridad a la celebración de la misma.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder 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/pe

All Rights Reserved.