

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
junto con el dictamen de los auditores independientes

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional

Estado de otros 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 2016 y de 2015, así como los correspondientes estados de ingresos, egresos y patrimonio institucional, de otros 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 emitidas por el International Accounting Standards Board, 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 comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada 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

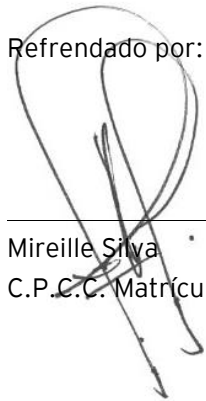
Los estados financieros separados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo adjuntos fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú, para los miembros del Consejo Directivo, y reflejan la inversión de la Institución en sus subsidiarias al método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, (ver nota 8), 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 2016 y de 2015, 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 emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú,
15 de marzo de 2017

Refrendado por:



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

Paredes, Burga & Asociados

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	6,379	23,694
Depósitos a plazo	4	33,021	7,234
Inversiones:			
A valor razonable con cambios en resultados	5	40,992	23,439
Disponibles para la venta	5	22,423	34,216
Cuentas por cobrar, netas	6	4,004	5,647
Préstamos por cobrar a corto plazo	6	1,526	701
Otros activos		633	1,014
Total activo corriente		<u>108,978</u>	<u>95,945</u>
Inversiones en subsidiarias y asociada	8	159,546	194,406
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	510	510
Intangibles, neto		90	34
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas a largo plazo	7	<u>10,407</u>	<u>11,096</u>
Total activo		<u>279,531</u>	<u>301,991</u>
Pasivo y patrimonio institucional			
Cuentas por pagar comerciales		759	1,802
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	10	<u>869</u>	<u>2,828</u>
Total pasivo		<u>1,628</u>	<u>4,630</u>
Total patrimonio institucional	11	<u>277,903</u>	<u>297,361</u>
Total pasivo y patrimonio institucional		<u>279,531</u>	<u>301,991</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 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos			
Ganancia por venta de activos		4,463	8,141
Dividendos por inversiones disponibles para la venta	5(f)	1,009	788
Servicios de gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos	14	4,091	11,238
Ingresos financieros	13	1,573	925
Alquileres de inversión inmobiliaria		-	211
Diferencia en cambio		-	6,488
		<u>11,136</u>	<u>27,791</u>
Egresos			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	8(a)	6,855	16,116
Gastos financieros	13	-	255
Cargas de personal	15	5,241	6,303
Servicios prestados por terceros	16	2,096	5,484
Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio		257	1,484
Tributos		435	801
Otros egresos		767	620
Diferencia en cambio		483	-
		<u>16,134</u>	<u>31,063</u>
Déficit neto		<u>(4,998)</u>	<u>(3,272)</u>
Patrimonio institucional			
	11		
Aporte de asociados		341	341
Reservas legales y facultativas		337,103	337,103
Resultados no realizados		7,897	12,191
Resultados por traslación		(15,867)	(6,744)
Resultados acumulados		<u>(51,571)</u>	<u>(45,530)</u>
Total patrimonio institucional		<u>277,903</u>	<u>297,361</u>

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

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Estado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

	Nota	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Déficit neto		(4,998)	(3,272)
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en los siguientes períodos			
Pérdida neta en inversiones disponibles para la venta	11(d)	(4,294)	(1,305)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	11(d)	<u>(9,123)</u>	<u>(1,159)</u>
Total otros resultados integrales del ejercicio		<u>(18,415)</u>	<u>(5,736)</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 2016 y de 2015

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Actividades de operación		
Déficit neto	(4,998)	(3,272)
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	5,846	15,328
Servicios de gerenciamiento , administración a vinculadas y otros ingresos	(2,828)	(4,884)
Diferencia en cambio	-	(6,488)
Otras provisiones	129	1,205
Depreciación y amortización	128	279
Gastos financieros	-	255
Ingresos financieros	(1,573)	(925)
Otros gastos	175	-
Utilidad por venta de inversiones disponibles para la venta y activos fijos	(4,463)	(8,141)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Disminución de cuentas por cobrar	4,348	8,774
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas	689	1,581
Disminución de otros activos	381	127
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(1,043)	(160)
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(9)	229
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de operación	<u>(3,218)</u>	<u>3,908</u>
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	19,895	788
Compra de acciones de subsidiarias y asociadas	-	(20,000)
Adiciones de inversiones disponibles para la venta y a valor razonable con cambios en resultados	(18,482)	(26,978)
Cobranza de intereses	835	643
Adiciones de activo fijo	(125)	-
Adiciones de intangibles	(64)	-
Préstamos otorgados	(1,000)	-
Venta de activo fijo	6	91
(Adiciones) disminución en depósitos a plazos	(25,787)	8,511
Venta de inversiones disponibles para la venta	10,625	17,434
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(14,097)</u>	<u>(19,511)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos	-	(3,965)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(3,965)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(17,315)	(19,568)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>23,694</u>	<u>43,262</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>6,379</u>	<u>23,694</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 2016 y de 2015

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 2016, 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 en la que 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 y cuya inversión se muestra a su valor de participación patrimonial.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Asamblea General realizada el 15 de abril de 2016. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 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

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.

Asimismo la Junta General de Accionistas de Inversiones Security Perú S.A.C., de fecha 11 de mayo de 2015, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por otro lado, 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 mantenía 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 2016 y de 2015.

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 fueron los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF.

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.

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 los inmuebles, mobiliario y equipo e 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Institución sólo mantiene instrumentos financieros clasificados en las categorías de:

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación es desde su reconocimiento inicial y sobre la base de instrumento por instrumento.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía solo mantiene inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

Los rendimientos de estos instrumentos financieros se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran, y son registrados en el estado de resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de un activo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados son registrados en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

El ingreso y el costo de la venta de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) 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.

(iii) 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(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 2016 y de 2015, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. 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 asociada 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015, la Institución mantiene control sobre el total de sus inversiones descritas como subsidiarias y expuestas en la nota 8.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Institución ejerce influencia significativa pero no control. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Institución mantiene influencia significativa sobre su inversión descrita como asociada y expuesta en la nota 8.

(h) 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.

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto -

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

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	10 y 20
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4

(j) Intangible, neto -

Los activos intangibles incluidos en el rubro "Intangibles, 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 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (p) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo está conformado por los saldos de fondo fijo, cuentas corrientes y de ahorro y depósitos a plazo 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 -
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 2016:
- NIIF 16 "Arrendamientos". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
 - CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
 - Modificaciones a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo - Divulgaciones", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
 - Modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias - Activos Tributarios por Pérdidas no Realizadas", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
 - Modificaciones a la NIC 40 "Propiedades de Inversión", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
 - Modificaciones a la NIIF 2 "Clasificación y Medición de las Transacciones de Pagos Basados en Acciones", efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
 - Aclaraciones a la 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras (ciclos 2014 - 2016) a la NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017; y a la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- 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 2018.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir de una fecha a fijar por el IASB.

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.

4. Efectivo

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Fondo fijo	3	6
Cuentas de ahorros	2	2,444
Cuentas corrientes	2,302	14,737
Depósitos a plazo	4,072	6,507
	<hr/>	<hr/>
Saldos de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo	6,379	23,694
	<hr/>	<hr/>
Depósito a plazo con vencimiento original mayor a 90 días (c)	33,021	7,234
	<hr/>	<hr/>

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el 2016, las cuentas corrientes y de ahorros, y los depósitos a plazo generaron intereses por aproximadamente S/1,000 y S/829,000, respectivamente (durante el 2015 se generaron intereses por aproximadamente S/5,000 y S/638,000, respectivamente), los cuales se presentan en el rubro "Ingresos financieros" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional, ver nota 13.

- (c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Institución mantiene depósitos a plazo denominados en moneda nacional y extranjera, constituidos en entidades financieras del mercado local, con vencimientos entre mayo y diciembre de 2017; y abril de 2016 y noviembre 2017, respectivamente.

5. Inversiones

- (a) Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta son presentadas a continuación:

	2016			2015
	Costo amortizado S/(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable S/(000)
		Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	Valor razonable S/(000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -				
UBS Managed Wealth Portfolio (b)	-	-	-	23,966
JP Morgan (c)	-	-	-	17,026
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,992</u>
				<u>23,439</u>
Inversiones disponibles para la venta -				
Banco Solidario S.A. - "Bancosol" (d), (e) y (f)	2,385	6,063	-	8,448
Apoyo Integral S.A. de C.V. - "Apoyo Integral" (d) y (e)	8,508	8,150	(6,958)	9,700
Fondo Talento (d)	4,605	-	(416)	4,189
Financiera El Comercio S.A.E.C.A. - "Financiera El Comercio" (f) y (g)	-	-	-	-
Otros	512	1	(427)	86
	<u>16,010</u>	<u>14,214</u>	<u>(7,801)</u>	<u>22,423</u>
				<u>34,216</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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 2016, dicha cartera ha tenido una ganancia de aproximadamente S/527,000 (pérdida de aproximadamente S/166,000, al 31 de diciembre de 2015), la cual se presenta dentro del rubro de "Ingresos financieros", ver nota 13(a).
- (c) Con fecha 23 de diciembre de 2015, la Institución celebró un contrato de Mandato de Gestión Patrimonial con JP Morgan por un importe de US\$5,000,000, equivalentes a S/16,815,000, los cuales fueron depositados en junio de 2016. Mediante este contrato la Institución ordena y autoriza que JP Morgan, 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 conservadora. Al 31 de diciembre de 2016, dicha cartera ha tenido una ganancia neta de aproximadamente S/211,000, la cual se presenta dentro del rubro de "Ingresos financieros", ver nota 13(a).
- (d) Al 31 de diciembre de 2016, la Institución mantiene una participación de 1.52, 18.55 y 19.13 por ciento en Bancosol, Apoyo Integral y Fondo Talento, respectivamente (2.18, 18.55 y 19.38 por ciento al 31 de diciembre 2015, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2016, la participación en Banco Solidario S.A. ha disminuido debido a la venta de 41,150 acciones valorizadas en S/2,045,000, lo que generó una ganancia realizada de aproximadamente S/274,000, y cuya transferencia se produjo en abril de 2016, ver nota 10(b).
- (e) El valor razonable de mercado de las inversiones en Bancosol 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2016, Bancosol y Financiera El Comercio otorgaron dividendos a la Institución por un monto aproximado de S/402,000 y S/607,000, respectivamente (S/345,000 y S/439,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2015), presentados en el rubro de "Dividendos por inversiones disponibles para la venta" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.
- (g) Con fecha 5 de octubre de 2016, la Institución celebró un contrato de compra venta del total de su participación en Financiera El Comercio con WWB Capital Partners, LP, que correspondían a 8,889 acciones ordinarias, por un monto aproximado de US\$3,124,000, equivalentes aproximadamente a S/10,625,000. Como resultado de esta operación, la Institución registró una ganancia neta aproximada de S/4,189,000, la cual se presenta dentro del rubro de "Ganancia por venta de activos" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional.
- (h) En opinión de la Gerencia de la Institución, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las ganancias y pérdidas no realizadas han sido adecuadamente determinadas, por lo que el valor estimado de mercado de las inversiones refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera.

6. 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:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Comerciales		
Subsidiarias, (c) y nota 17(a)	2,992	4,836
Terceros	508	23
	<u>3,500</u>	<u>4,859</u>
Otras cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar a subsidiarias, nota 17(a)	4	328
Intereses y otras cuentas por cobrar a terceros	1,225	1,110
	<u>1,229</u>	<u>1,438</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (b)	(725)	(650)
	<u>504</u>	<u>788</u>
Total cuentas por cobrar, netas	<u>4,004</u>	<u>5,647</u>
Préstamos por cobrar		
Subsidiarias, nota 17(a)	1,004	-
Terceros	522	701
Total préstamos por cobrar a corto plazo	<u>1,526</u>	<u>701</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 2016 y de 2015.
- (c) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a su subsidiaria ACP Corp., por el servicio de gerenciamiento y administración de las inversiones en subsidiarias.

7. Crédito fiscal por impuesto general a las ventas

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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)

8. Inversiones en subsidiarias y asociada

(a) A continuación se presentan el movimiento de las inversiones en subsidiarias y asociada al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

				2016					
País	Actividad económica	2016 %	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Valor de participación patrimonial en resultados S/(000)	Aportes / Reducción de capital S/(000)	Venta / Dividendos cobrados S/(000)	Ajustes en resultados acumulados de subsidiaria S/(000)	Otros (d) S/(000)	Valor en libros al 31 de diciembre de 2016 S/(000)
Subsidiarias									
Perú	Actividades de inversión	99.99	174,146	(3,630)	-	(18,886)	(175)	(9,753)	141,702
Perú	Evaluación de proyectos de Inversión	99.99	260	6	-	-	-	-	266
			<u>174,406</u>	<u>(3,624)</u>	<u>-</u>	<u>(18,886)</u>	<u>(175)</u>	<u>(9,753)</u>	<u>141,968</u>
Asociada									
Perú	Red privada de colegios	22.29	20,000	(3,231)	-	-	809	-	17,578
Participación en subsidiarias y asociada			<u>194,406</u>	<u>(6,855)</u>	<u>-</u>	<u>(18,886)</u>	<u>634</u>	<u>(9,753)</u>	<u>159,546</u>
				2015					
País	Actividad económica	2015 %	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 / Dividendos cobrados S/(000)	Ajustes en resultados acumulados de subsidiaria S/(000)	Otros S/(000)	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Subsidiarias									
Perú	Actividades de inversión	99.99	188,139	(16,001)	-	-	-	2,008	174,146
Perú	Evaluación de proyectos de Inversión	99.99	260	-	-	-	-	-	260
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									
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>

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) 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 que incluye un mayor valor pagado por aproximadamente S/8,583,000; al 31 de diciembre de 2016, la Institución tiene el 22.29 por ciento de participación en el patrimonio de Futura Schools. Durante el año 2016, la Institución disminuyó su participación patrimonial de 24.57 a 22.29 por ciento, debido a que la Gerencia decidió no participar en nuevos aportes de capital, lo que ha generado una dilución de aproximadamente S/809,000 contabilizada en los resultados acumulados.

La Gerencia de la Institución estima que los resultados de Futura Schools se muestra dentro de las proyecciones de retorno de inversión inicialmente esperadas, razón por la que el mayor valor pagado no ha sufrido deterioro alguno.

(d) Dicho importe se debe principalmente al efecto de traslación de la inversión que mantiene la Compañía de manera indirecta a través de Grupo ACP Corp. S.A. en Banco Forjadores S.A., entidad que se encuentra en México y que prepara sus estados financieros en pesos mexicanos, la cual es su moneda funcional.

El incremento se genera debido a que el peso mexicano se ha devaluado con respecto al Sol en 18 por ciento aproximadamente en el año 2016 (aproximadamente 2 por ciento en el año 2015).

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	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 S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2015	40	268	888	15	767	499	650	3,127
Adiciones	-	-	-	-	-	4	2	6
Retiros y/o ventas	-	-	(888)	(15)	(34)	-	(1)	(938)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	40	268	-	-	733	503	651	2,195
Adiciones	-	-	116	-	2	1	6	125
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(15)	(14)	-	(29)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	40	268	116	-	720	490	657	2,291
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2015	-	205	676	15	521	465	379	2,261
Adiciones	-	13	134	-	46	19	54	266
Retiros y/o ventas	-	-	(810)	(15)	(16)	-	(1)	(842)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	218	-	-	551	484	432	1,685
Adiciones	-	14	5	-	45	10	46	120
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(10)	(14)	-	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	232	5	-	586	480	478	1,781
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2016	40	36	111	-	134	10	179	510
Al 31 de diciembre de 2015	40	50	-	-	182	19	219	510

(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 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Anticipos por venta de inversiones disponibles para la venta (b)	-	2,048
Provisiones	371	371
Remuneraciones y participaciones por pagar	362	288
Tributos	97	109
Otras cuentas por pagar	39	12
	<u>869</u>	<u>2,828</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2015, correspondía a anticipos recibidos por la venta de 41,150 acciones de Bancosol cuya transferencia se produjo en abril de 2016.

11. Patrimonio institucional

(a) Aporte de asociados -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 2016 y de 2015, 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 2016 y 2015 fue como sigue:

	Resultados no realizados	
	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Resultado por traslación S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2015	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	12,191	(6,744)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	3,542	-
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizada (i)	(7,836)	-
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	-	(9,123)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,897	(15,867)

(i) Corresponde principalmente a la ganancia de la venta de la inversión en Financiera El Comercio por un monto aproximado de S/7,468,000.

(d) Componentes de otros ingresos integrales -

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Inversiones disponibles para la venta:		
Ganancia neta no realizada de inversiones disponibles para la venta	3,542	8,110
Transferencia de la ganancia realizada de inversiones disponibles para la venta a resultados, neta de la pérdida realizada	(7,836)	(9,415)
Total	(4,294)	(1,305)
Traslación de moneda extranjera		
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	(9,123)	(1,159)
	(13,417)	(2,464)

Notas a los estados financieros (continuación)

12. 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 2016 y de 2015, la tasa de impuesto a la renta fue de 28 por ciento, sobre la utilidad gravable.

Hasta el 31 de diciembre de 2016, mediante Ley N°30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, el régimen de Impuesto a la Renta vigente establecía lo siguiente:

- Una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30 a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento para el año 2019 en adelante.
- Un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento para el año 2019 en adelante. Estas tasas serían de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o se pongan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.
- Los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, que se obtuvieron hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, estarían sujetos a una tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento.

En atención a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será, desde el ejercicio 2017 en adelante, de 29.5 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 lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, 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.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- Por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, será de 5.0 por ciento

Notas a los estados financieros (continuación)

Las subsidiarias de la Institución en México y República de Guatemala están sujetas a los impuestos respectivos de sus países. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el impuesto sobre las ganancias en dichos países fue de 30 y 25 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.
- (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 1º 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 2016 y de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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. Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de la Institución de los años 2013 al 2016 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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 2016 y de 2015.

13. Ingresos y gastos financieros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingresos financieros -		
Intereses sobre depósitos a plazo (b), nota 4(b)	829	638
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, notas 5(b) y 5(c)	738	-
Intereses por préstamos otorgados a subsidiarias, nota 17(a)	3	118
Intereses por préstamos a terceros	2	164
Intereses sobre cuentas corrientes y ahorros, nota 4(b)	1	5
	<u>1,573</u>	<u>925</u>
Gastos financieros -		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, nota 5(b)	-	166
Intereses por préstamos de otras entidades	-	89
	<u>-</u>	<u>255</u>

- (b) Durante el año 2016, la tasa de interés de depósitos a plazo fluctuó entre 0.85 y 5.32 por ciento anual (entre 0.40 y 5.30 por ciento anual en el año 2015).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Por el año 2016, el saldo incluye principalmente el importe facturado a ACP Corp. S.A. por S/2,828,000 (S/4,884,000 durante el año 2015), por el servicio de gerenciamiento y administración de las inversiones en subsidiarias brindados por la Institución.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución, la cual era regulada hasta esa fecha por la SBS, tenía registrada una provisión por riesgo país por un importe de aproximadamente S/4,517,000, esto por regulación SBS, y constituida para aquellas inversiones disponibles para la venta que la Institución mantiene en el extranjero (Banco Solidario S.A. y Financiera El Comercio). Posteriormente, a partir del año 2015, la Institución prepara sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, por lo que procedió a extornar dicha provisión, reconociendo un ingreso en el rubro "Servicios de gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos" del estado de ingresos, egresos y patrimonio institucional, por el mismo importe provisionado al 31 de diciembre de 2014.

15. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Sueldos	2,332	2,775
Bonificaciones	1,093	1,761
Seguridad y prevención social	777	840
Remuneraciones al Directorio	483	314
Indemnización al personal	250	292
Compensación por tiempo de servicios	248	290
Otros	58	31
	<u>5,241</u>	<u>6,303</u>
Número promedio de trabajadores	<u>28</u>	<u>34</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Servicios prestados por terceros

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

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Honorarios y comisiones (b)	737	1,113
Alquileres	621	611
Mantenimiento y reparaciones	292	147
Publicaciones	220	522
Electricidad y agua	43	37
Correos y telecomunicaciones	28	54
Vigilancia	28	29
Gastos de proyectos (c)	-	2,704
Otros servicios	127	267
	<u>2,096</u>	<u>5,484</u>

(b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente a gastos por asesoría legal, informática, financiera y administrativa.

(c) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, 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)

17. Transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

(a) Durante los años 2016 y 2015, las principales operaciones de la Institución con sus subsidiarias fueron las siguientes:

	Conecta CMS 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)
2016									
Activo									
Cuentas por cobrar comerciales, neto (b), nota 6(a)	65	48	-	2,828	-	-	51	-	2,992
Otras cuentas por cobrar, nota 6(a)	-	-	2	-	-	-	-	2	4
Préstamos por cobrar (c), nota 6(a)	1,004	-	-	-	-	-	-	-	1,004
Resultados									
Ingresos por gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos (d), nota 14	300	127	84	2,828	16	-	233	-	3,588
Ingresos por interés, nota 13(a)	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Gastos por alquileres y otros servicios	1	329	-	84	-	-	144	-	558
	Conecta CMS 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 6(a)	77	67	10	4,488	-	-	27	167	4,836
Otras cuentas por cobrar, nota 6(a)	-	-	64	-	262	1	-	1	328
Resultados									
Ingresos por gerenciamiento, administración a vinculadas y otros ingresos (d), nota 14	288	275	137	4,884	-	-	220	211	6,015
Ingresos por interés, nota 13(a)	-	-	-	118	-	-	-	-	118
Gastos por interés y por comisiones	-	-	-	-	-	-	-	89	89

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, principalmente corresponde al derecho de cobro por servicios de gerenciamiento, administración a vinculadas y otros que tiene la Institución con Grupo ACP Corp.
- (c) Corresponde al préstamo a corto plazo otorgado a Conecta CMS S.A. con una tasa de interés anual de 8 por ciento y vencimiento en diciembre de 2017, para la compra de cartera de créditos. Dicho préstamo fue cobrado anticipadamente en enero de 2017.
- (d) Durante los años 2016 y 2015, la Institución reconoció ingresos por S/2,828,000 y S/4,884,000, respectivamente, por el servicio de gerenciamiento, administración de las inversiones en subsidiarias.
- (e) 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 2016 y de 2015, con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

18. 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":

	2016				Total S/(000)
	Préstamos y partidas por cobrar S/(000)	A valor razonable con cambios en resultados S/(000)	Disponibles para la venta S/(000)	Otros pasivos S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,379	-	-	-	6,379
Depósitos a plazo	33,021	-	-	-	33,021
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	40,992	-	-	40,992
Inversiones disponibles para la venta	-	-	22,423	-	22,423
Cuentas por cobrar, netas	4,004	-	-	-	4,004
Préstamos por cobrar a corto plazo	1,526	-	-	-	1,526
Total	44,930	40,992	22,423	-	108,345
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	759	759
Otras cuentas por pagar	-	-	-	401	401
Total	-	-	-	1,160	1,160

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015				
	Préstamos y partidas por cobrar S/(000)	A valor razonable con cambios en resultados S/(000)	Disponibles para la venta S/(000)	Otros pasivos S/(000)	Total S/(000)
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	23,694	-	-	-	23,694
Depósitos a plazo	7,234	-	-	-	7,234
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	23,439	-	-	23,439
Inversiones disponibles para la venta	-	-	34,216	-	34,216
Cuentas por cobrar, netas	5,647	-	-	-	5,647
Préstamos por cobrar a corto plazo	701	-	-	-	701
Total	<u>37,276</u>	<u>23,439</u>	<u>34,216</u>	<u>-</u>	<u>94,931</u>
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	1,802	1,802
Otras cuentas por pagar	-	-	-	2,348	2,348
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,150</u>	<u>4,150</u>

19. 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 2016 y de 2015, el 72.33 y 71.00 por ciento, respectivamente, de las cuentas y préstamos por cobrar estuvo concentrado en las subsidiarias de ACP Corp, respectivamente, ver nota 6 y 17.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, si bien la Institución tiene concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2016 y 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.

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 2016, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.352 por US\$1.00 para la compra y S/3.360 por US\$1.00 para la venta (S/3.408 por US\$1.00 para la compra y S/3.413 por US\$1.00 para la venta, al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Institución en moneda extranjera, expresados en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2016 y de 2015:

	2016 US\$(000)	2015 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	837	4,084
Depósitos a plazo	3,060	60
Cuentas por cobrar, netas	37	197
	<u>3,934</u>	<u>4,341</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(141)	(324)
Otras cuentas por pagar	-	(600)
	<u>(141)</u>	<u>(924)</u>
Posición activa, neta	<u>3,793</u>	<u>3,417</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Institución a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés. La Institución no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras de la tasa de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Institución, debido a que al 31 de diciembre de 2016 y 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.

(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 2016 y de 2015, los instrumentos financieros mantenidos por la Institución son instrumentos primarios como el efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta, cuentas y préstamos por cobrar y pasivos en general.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- El efectivo y equivalentes de efectivo 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).
- Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados están registrados a su valor estimado de mercado.
- 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.

Sobre la base de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Institución considera que los valores estimados de instrumentos financieros de la Institución no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

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

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. 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

©EY
All Rights Reserved.