

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de ingresos y egresos separado

Estado de otros superávit (déficit) integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio institucional separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Asociados y a los miembros del Consejo Directivo de
GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de ingresos y egresos, de otros superávit (déficit) integrales, de cambios en el patrimonio institucional y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

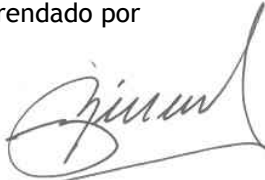
6. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos de interés

7. El estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2016 y los estados separados de ingresos y egresos, de otros superávit (déficit) integrales y de cambios en el patrimonio institucional y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron examinado por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 15 de marzo de 2017, emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros separados.
8. Los estados financieros separados de GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO han sido preparados para su Asamblea de Asociados. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados ACP INVERSIONES Y DESARROLLO Y SUBSIDIARIAS.

Lima, Perú
28 de marzo de 2018

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	23,797	6,379
Depósitos a plazo	6	12,571	33,021
Inversiones			
A valor razonable con efecto en el superávit (déficit)	7	43,021	40,992
Disponibles para la venta	7	26,980	22,423
Cuentas por cobrar comerciales, neto		751	3,000
Cuentas por cobrar diversas		684	1,522
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	1,045	1,008
Otros activos		240	633
		-----	-----
Total activos corrientes		109,089	108,978
		-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en subsidiarias y asociada	9	161,642	159,546
Préstamo por cobrar a relacionada	8	3,018	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	283	510
Intangibles, neto		73	90
Crédito fiscal por Impuesto general a las ventas	11	9,934	10,407
		-----	-----
Total activos no corrientes		174,950	170,553
		-----	-----
Total activos		284,039	279,531
		=====	=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales		135	759
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	12	846	869
		-----	-----
Total pasivos corrientes		981	1,628
		-----	-----
PATRIMONIO INSTITUCIONAL			
Aporte de asociados	13	341	341
Reservas facultativas		337,103	337,103
Superávit no realizado		12,418	7,897
Déficit por traslación		(15,146)	(15,867)
Déficit acumulado		(51,658)	(51,571)
		-----	-----
Total patrimonio institucional		283,058	277,903
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio institucional		284,039	279,531
		=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de soles)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS</u>			
Variación en el valor patrimonial de las subsidiarias y asociada	9	2,600	-
Dividendos por inversiones disponibles para la venta		463	1,009
Servicios de gerenciamiento, administración a relacionadas y otros ingresos	14	1,485	4,091
Ingresos financieros	15	3,492	1,573
Ganancia por venta de activos		8	4,463
		-----	-----
		8,048	11,136
<u>EGRESOS</u>			
Variación en el valor patrimonio de las subsidiarias y asociadas	9	-	(6,855)
Cargas de personal	16	(3,986)	(5,241)
Servicios prestados por terceros	17	(1,961)	(2,096)
Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio		(245)	(257)
Tributos		(210)	(435)
Otros egresos		(1,026)	(767)
Pérdida por diferencia de cambio, neta		(446)	(483)
		-----	-----
		(7,874)	(16,134)
		-----	-----
Superávit (déficit) neto		174	(4,998)
		=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE OTROS SUPERÁVIT (DÉFICIT) INTEGRALES SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de soles)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Superávit (déficit) neto		174	(4,998)
Otros resultados integrales que serán reclasificados a resultados en los siguientes períodos			
Ganancia (pérdida) neta no realizada de inversiones disponibles para la venta		4,521	(4,294)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero		721	(9,123)
		-----	-----
Total otros superávit (déficit) integrales del ejercicio		5,416	(18,415)
		=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INSTITUCIONAL SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de soles)

	<u>APORTE DE ASOCIADOS</u>	<u>RESERVAS FACULTATIVAS</u>	<u>SUPERÁVIT NO REALIZADO</u>	<u>DÉFICIT POR TRASLACIÓN</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO INSTITUCIONAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	341	337,103	12,191	(6,744)	(45,530)	297,361
Ganancia no realizada de inversiones disponibles para la venta	-	-	3,542	-	-	3,542
Transferencia a resultados de ganancia realizada	-	-	(7,836)	-	-	(7,836)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	-	-	-	(9,123)	-	(9,123)
Otros ajustes	-	-	-	-	(1,043)	(1,043)
Déficit neto	-	-	-	-	(4,998)	(4,998)
	----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	341	337,103	7,897	(15,867)	(51,571)	277,903
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	4,521	-	-	4,521
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	-	-	-	721	-	721
Otros ajustes	-	-	-	-	(261)	(261)
Superávit neto	-	-	-	-	174	174
	----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	341	337,103	12,418	(15,146)	(51,658)	283,058
	===	=====	=====	=====	=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en miles de soles)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Superávit (déficit) neto		174	(4,998)
Más (menos) ajustes al superávit (déficit) neto:			
Ingresos financieros	15	(1,463)	(835)
Depreciación	10	113	120
Amortización		8	8
Utilidad por venta de inversiones disponibles para la venta		-	(4,463)
Dividendos de inversiones disponibles para la venta	7 (d)	(463)	(1,009)
Ajuste de la inversión a valor razonable con efecto en superávit (déficit)	15	(2,029)	(3,261)
Deterioro de activo fijo e intangibles	9	122	-
Utilidad por venta de activo fijo	9	(8)	(1)
Variación en el valor patrimonial de las subsidiarias y asociada	9	(2,600)	6,855
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución de cuentas por cobrar		3,087	4,348
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas		473	689
Disminución de otros activos		391	381
Disminución de cuentas por pagar comerciales		(622)	(1,043)
Disminución de otras cuentas por pagar		(23)	(9)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(2,840)	(3,218)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Intereses cobrados	15	1,463	835
Adiciones de activo fijo	10	(8)	(125)
Adiciones de intangibles		(14)	(64)
Venta de activo fijo		31	6
Adición de inversión disponible para la venta y a valor razonable con efecto en superávit (déficit)		(572)	(18,482)
Venta de inversiones disponibles para la venta		-	10,625
Dividendos cobrados	7 (d) y 9	1,963	19,895
Préstamos otorgados, neto		(3,055)	(1,000)
Disminución (aumento) de depósitos a plazo		20,450	(25,787)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		20,258	(14,097)
		-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO		17,418	(17,315)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	5	6,379	23,694
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	5	23,797	6,379
		=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

a) Identificación

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante la Institución), es una asociación civil peruana sin fines de lucro, constituida en 1969 que inició sus operaciones el mismo año.

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

b) Actividad económica

La Institución tiene como fin promover el desarrollo socio-económico de las personas de bajos ingresos a través de sus inversiones en subsidiarias y asociadas que se dedican a promover dichas actividades. Adicionalmente, brinda servicios de gerenciamiento y administración principalmente a sus relacionadas.

c) Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía tiene las siguientes subsidiarias:

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

A continuación se detalla la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (expresado en miles de soles):

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
<u>2017</u>				
Grupo ACP Corp. S.A.	148,139	981	147,158	5,909
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	266	1	265	(2)
<u>2016</u>				
Grupo ACP Corp. S.A.	145,400	3,698	141,702	(3,630)
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	268	1	267	6

d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia en febrero de 2018 y serán presentados para su aprobación por la Asamblea General de Asociados en abril de 2018. En opinión de la Gerencia General los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Asamblea General de Asociados realizada el 26 de abril de 2017.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA INSTITUCIÓN

Las principales políticas contables adoptadas por la Institución en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Gerencia de la Institución ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board vigentes al 31 de diciembre de 2017.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Institución, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros separados han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Institución, excepto por las siguientes partidas:
 - Inversiones a valor razonable con efecto en superávit (déficit),
 - Inversiones disponibles para la venta e
 - Inversiones en subsidiarias y asociadas al valor patrimonial.
- (iv) Los estados financieros separados adjuntos se presentan en miles de soles, excepto cuando se indica lo contrario.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2017 y aplican a la Institución se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros separados.

NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (Publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (publicada en enero de 2017 y vigente en 2017)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros separados también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros separados. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros separados y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Institución, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante.

Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros separados serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones que tienen riesgo de causar un ajuste, en relación a los estados financieros separados adjuntos, están referidas a:

- La estimación para incobrables,
- La estimación del valor razonable de las inversiones a valor razonable con efecto en el superávit (déficit)
- La estimación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta,
- La vida útil y valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipos e intangibles,
- El valor y deterioro de las inversiones en subsidiarias y asociada,
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros separados, la Institución ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y en los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros separados se presentan en soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Institución.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de diferencia de cambio en el estado de ingresos y egresos separados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Institución los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones a valor razonable con efecto en el superávit (déficit), inversiones disponibles para la venta y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en el superávit (déficit), en cuyo caso los costos de transacción afectan el superávit (déficit) del año. Si se negocian en un

mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Institución le aplica las siguientes:

- (i) Los activos financieros al valor razonable con efecto en el superávit (déficit) incluye el efectivo y equivalente de efectivo y las inversiones a valor razonable con efecto en el superávit (déficit).

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros separados. El equivalente de efectivo corresponde a depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo con vencimiento menores a 90 días.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de ingresos y egresos separados en el rubro Ingresos financieros. El interés ganado es devengado en el estado de ingresos y egresos separados de en el rubro Ingresos financieros. El ingreso por dividendos es registrado cuando el derecho a pago ha sido reconocido.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Institución provee dinero o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras del estado de situación financiera separado. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ingresos y egresos separados.

- (iii) Activos financieros disponibles para la venta incluye a las inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta se han adquirido para mantenerlas por un tiempo indefinido, no obstante, pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio del capital. Después del reconocimiento inicial al costo, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable y los cambios posteriores de ese valor razonable son contabilizados en una cuenta de patrimonio denominada superávit (déficit) no realizado, hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transferirán al estado de ingresos y egresos separados.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Institución le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Institución es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

- (h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan 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.

- (i) 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; (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 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, si 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, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en el superávit (déficit) del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Institución evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera separado si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado por cada categoría de activos financieros es como sigue:

(i) Cuentas por cobrar:

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Institución considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta Estimación para cuentas de cobranza dudosa y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de ingresos y egresos separado. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en el estado de ingresos y egresos separado.

(ii) Inversiones financieras disponibles para la venta:

La Institución evalúa para las inversiones disponibles para la venta a la fecha de cada estado de situación financiera separado, si es que existe evidencia objetiva de que una inversión o un grupo de inversiones tienen problemas de deterioro. En el caso de acciones clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva es aquella que incluye una disminución significativa o prolongada en el valor razonable de la inversión debajo de su costo. Cuando se encuentra evidencia de desvalorización, la pérdida acumulada es retirada del patrimonio y es registrada en el estado de ingresos y egresos. Las pérdidas por desvalorización no son revertidas a través del estado de ingresos y egresos separados, el incremento del valor razonable después del deterioro es reconocido directamente en Otros superávit (déficit) integrales y en el patrimonio. En el caso de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro es evaluado sobre la base de los mismos criterios de los activos financieros registrados al costo amortizado. El ingreso por interés futuro está basado en el saldo reducido y es reconocido a la tasa de interés usada para descontar los flujos de caja futuros utilizados para la medición de la pérdida por deterioro. El ingreso por dividendos es registrado en el rubro Ingresos por dividendos. Si en un año posterior, el valor

razonable de un instrumento de deuda aumenta y puede ser objetivamente relacionado a un evento que ocurre después de que el deterioro fuera reconocido en el estado de ingresos y egresos separado, la pérdida por deterioro es extornada a través del estado de ingresos y egresos separado.

(k) Inversiones

k.1 En subsidiarias

La Institución registra su inversión en las subsidiarias lucrativas y no lucrativas, inicialmente al costo e incrementa o disminuye el importe en libros de la inversión para reconocer la porción que corresponde como inversor en el superávit (déficit) del año obtenido por las subsidiarias, después de la fecha de adquisición. La Institución reconoce, en el estado de ingresos y egresos separado, la porción que le corresponde en el superávit (déficit) de la subsidiaria. Los dividendos recibidos de la subsidiaria lucrativa reducen el importe en libros de la inversión.

Los cambios en las subsidiarias que afectan directamente su patrimonio neto, es decir, los que no hayan sido reconocidos en su superávit (déficit) del ejercicio, tal como revaluaciones de inmuebles, mobiliario y equipos, son reconocidos por la Institución directamente en Otro superávit (déficit) integral por el porcentaje que le corresponde.

k.2 En asociada

Las inversiones en empresas asociadas se contabilizan inicialmente al costo y posteriormente se miden de acuerdo al método de participación; esto es, a partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación de la Institución en los activos netos de la asociada. El superávit (déficit) del periodo de la Institución incluye su participación en el resultado de la asociada y se muestra en el estado de ingresos y egresos separado.

Asociadas son todas las entidades en las que la Institución ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Institución mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

Los dividendos procedentes de una asociada son reconocidos en los estados financieros separados de la Institución cuando se establezca el derecho a recibir tales dividendos y son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión.

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles indicadas en la Nota 10, menos su valor residual. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos

futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Institución obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo la Institución elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ingresos y egresos separado.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida.

Los intangibles corresponde a software y programas informáticos y son amortizados bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es entre 5 y 10 años. La vida útil y el método de amortización se revisan al final de cada período.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en subsidiarias y asociadas, los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Institución estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ingresos y egresos separados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ingresos y egresos separados.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

(p) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Institución tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera separado. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ingresos y egresos separado. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(q) Beneficios a los empleados

La Institución tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones, vacaciones y compensación por tiempo de servicios. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de ingresos y egresos separado, a medida que se devengan.

(r) Reconocimiento de ingresos por servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Institución;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera separado, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Institución, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

(t) Reconocimiento de diferencias de cambio y otros gastos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Institución, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Institución.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros separados y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

(v) Nuevos pronunciamientos contables

La Institución decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente, las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior. Ver Nota 20.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Institución la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Institución, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Institución trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Institución es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Consejo Directivo.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Institución para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de ingresos y egresos separados o en el patrimonio si fuese el caso.

La Institución mantiene diferentes organismos separados e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Consejo Directivo

El Consejo Directivo proporciona los principios y guías para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de liquidez de interés y de cambio.

(ii) Contraloría

El Área de contraloría del Grupo ACP es responsable de administrar el flujo de fondos y el manejo de riesgos de la Institución tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Consejo Directivo como para la Gerencia de la Institución.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Institución del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Institución tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan. La política de la Institución es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento.

Los vencimientos de los pasivos financieros son a corto plazo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Institución se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estas hayan vencido. Las cuentas por cobrar están concentradas en empresas del Grupo ACP por lo que la Gerencia considera que no tiene riesgo de crédito por dichas operaciones.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalente de efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A". La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

Riesgo de cambio

La Institución está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La mayoría de las transacciones de la Institución se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de efectivo y equivalente de efectivo y depósitos a plazo que están denominados en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera separado, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Institución al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.238 para las operaciones de compra y S/ 3.245 para las operaciones de venta (S/ 3.352 para compra y S/ 3.360 para venta en el 2016).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes (expresado en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,444	837
Depósitos a plazo	-	3,060
Cuentas por cobrar	5	37
	-----	-----
	3,449	3,934
	-----	-----
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(15)	(141)
	-----	-----
	(15)	(141)
	-----	-----
Posición activa neta	3,434	3,793
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad (pérdida) del año 2017 y 2016 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado o disminuido con respecto a la moneda funcional (Sol) en 5% en el resultado del año sería un mayor ingreso de S/ 468,000 o un mayor gasto por el mismo monto.

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo y equivalente de efectivo, depósitos a plazo, inversiones a valor razonable con efecto en superávit (déficit), inversiones disponibles para la venta, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros separados a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categoría (expresado en miles de soles):

Jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición al valor razonable se ha establecido una jerarquía que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que esté disponible.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo y equivalente de efectivo y depósitos a plazo corresponde a su valor razonable. La Institución considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución mantenía los siguientes instrumentos financieros registrados a valor razonable (expresado en miles de soles):

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>2017</u>			
Inversiones a valor razonable con efecto en superávit (déficit)	43,021	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	26,980	-
<u>2016</u>			
Inversiones a valor razonable con efecto en superávit (déficit)	40,992	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	22,423	-

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, no hubo traspasos entre los niveles 1 y 2.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondo Fijo	2	3
Cuentas de ahorros	2	2
Cuentas corrientes bancarias	29	2,302
Depósitos a plazo	23,764	4,072
	-----	-----
	23,797	6,379
	=====	=====

La Institución mantiene sus cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días, 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 2017, los depósitos a plazo de este rubro y los de las Nota 6 generaron intereses por aproximadamente S/1,243,000 mientras que las cuentas corrientes y de ahorros no generaron intereses. Durante el 2016 se generaron intereses por aproximadamente S/1,000 y S/829,000, por cuentas de ahorro y depósitos a plazo, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro Ingresos financieros del estado de ingresos y egresos. (Ver Nota 15).

6. DEPÓSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Institución mantiene depósitos a plazo con vencimiento mayores a 90 días, denominados en moneda nacional y extranjera, constituidos en entidades financieras del mercado local, con vencimientos entre abril y junio de 2018 y entre mayo y diciembre de 2017, respectivamente.

7. INVERSIONES

A continuación se presenta el movimiento y detalle (expresado en miles de soles):

	<u>2017</u>			<u>2016</u>	
	<u>Costo amortizado</u>	<u>Monto bruto no realizado</u>		<u>Valor razonable</u>	<u>Valor razonable</u>
		<u>Ganancias</u>	<u>Pérdidas</u>		
- A valor razonable con efecto en el superávit (déficit)					
UBS Managed Wealth Portfolio (a)	-	-	-	25,153	23,966
JP Morgan (b)	-	-	-	17,868	17,026
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	-	43,021	40,992
	=====	=====	=====	=====	=====
- Disponibles para la venta					
Banco Solidario S.A. - "Bancosol" (Bolivia) (c) y (d)	2,385	7,166	-	9,551	8,448
Apoyo Integral S.A. de C. V. - "Apoyo Integral" (El Salvador) (c) y (d)	8,508	11,414	(6,958)	12,964	9,700
Fondo Talento (Perú) (c)	5,179	-	(764)	4,415	4,189
Otros	512	1	(463)	50	86
	-----	-----	-----	-----	-----
	16,584	18,581	(8,185)	26,980	22,423
	=====	=====	=====	=====	=====

- (a) 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 2017, dicha cartera ha tenido una ganancia de aproximadamente S/1,187,000 (S/527,000 al 31 de diciembre de 2016), la cual se presenta dentro del rubro de Ingresos financieros (Nota 15).
- (b) 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 2017, dicha cartera ha tenido una ganancia neta de aproximadamente S/842,000 (S/211,000 al 31 de diciembre de 2016), la cual se presenta dentro del rubro de Ingresos financieros (Nota 15).
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución mantiene una participación de 1.52, 18.55 y 19.13 por ciento en Bancosol, Apoyo Integral y Fondo Talento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, la participación en Banco Solidario S.A. disminuyó 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017, Bancosol y Apoyo Integral otorgaron dividendos a la Institución por un monto aproximado de S/ 364,000 y S/ 99,000, respectivamente (S/ 402,000 y S/ 607,000 otorgados por Bancosol y Financiera El Comercio, respectivamente la 31 de diciembre de 2016), presentados en el rubro de Dividendos por inversiones disponibles para la venta del estado de ingresos y egresos separado.

El valor razonable de mercado de las inversiones en Bancosol, Apoyo Integral y Fondo Talento 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.

En opinión de la Gerencia de la Institución, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 separado.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, las principales operaciones de la Institución con sus subsidiarias y partes relacionadas fueron las siguientes (expresado en miles de soles):

	<u>CONECTA CMS S.A.</u>	<u>PROTECTA COMPAÑÍA DE SEGUROS</u>	<u>CSC INNOVACIÓN S.A.</u>	<u>GRUPO ACP CORP. S.A.</u>	<u>BANCO FORJADORES S.A.</u>	<u>APRENDA S.A.</u>	<u>COLEGIOS PROEDUCA S.A.</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
2017									
Activo									
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	3	-	688	-	60	-	-	751
Otras cuentas por cobrar (a)	1,036	-	-	-	-	9	-	-	1,045
Préstamos por cobrar (b)	-	-	-	-	-	-	3,018	-	3,018
	-----	----	----	-----	----	----	-----	----	-----
	1,036	3	-	688	-	69	3,018	-	4,814
	=====	====	====	=====	====	====	=====	==	=====
Resultados									
Ingresos por gerenciamiento, administración a relacionadas y otros ingresos (Nota 14)	229	54	-	688	2	190	-	-	1,163
Ingresos por interés, (Nota 15)	163	-	-	-	-	-	57	-	220
Gastos por alquileres y otros servicios	3	373	-	33	-	577	-	-	986
2016									
Activo									
Cuentas por cobrar comerciales	65	48	-	2,828	-	51	-	-	2,992
Otras cuentas por cobrar	1,004	-	2	-	-	-	-	2	1,008
	-----	----	----	-----	----	----	-----	----	-----
	1,069	48	2	2,828	-	51	-	2	4,000
	=====	====	====	=====	====	====	=====	==	=====
Resultados									
Ingresos por gerenciamiento, administración a relacionadas y otros ingresos (Nota 14)	300	127	84	2,828	16	233	-	-	3,588
Ingresos por interés, (Nota 15)	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Gastos por alquileres y otros servicios	1	329	-	84	-	144	-	-	558

- (a) Corresponde a un préstamo otorgado a Conecta CMS S.A. en moneda nacional, devenga una tasa de interés de 8% anual y su vencimiento es el 28 de marzo de 2018. No tiene garantías específicas.
- (b) Corresponde a un préstamo otorgado a Colegios Proeduca S.A. en moneda nacional, devenga una tasa de interés de 9% anual y su vencimiento es en marzo de 2019. No tiene garantías específicas.

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, la Institución tiene el 22.08% por ciento de participación en el patrimonio de Futura Schools (22.29 en el periodo 2016). Durante el año 2017, la Institución disminuyó su participación patrimonial de 22.29 a 22.08 por ciento (disminuyó de 24.57 a 22.29 por ciento en el periodo 2016), debido a que la Gerencia decidió no participar en nuevos aportes de capital, lo que ha generado una dilución de aproximadamente S/88,000 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.

- (b) Estos otros importes se deben principalmente al efecto de traslación de la inversión que mantiene la Institución 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.

En el año 2017 el peso mexicano se ha revaluado con respecto al Sol en 1.28 por ciento aproximadamente (devaluación aproximadamente de 17.9 por ciento en el año 2016).

El importe neto de la participación en el patrimonio neto de Grupo ACP Corp S.A., ha sido determinada sobre la base de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017. Por las otras inversiones se ha determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Gerencia estima que no es necesario constituir una provisión por deterioro relacionada con las inversiones en subsidiarias y asociada.

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

A continuación se presente el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de soles):

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:				
Terreno	40	-	-	40
Edificios y otras construcciones	268	-	-	268
Mejoras en locales alquilados	116	-	-	116
Muebles y enseres	720	-	(100)	620
Equipos de cómputo	490	-	-	490
Equipos diversos	657	8	(2)	663
	-----	----	----	-----
	2,291	8	(102)	2,197
	-----	----	----	-----

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos finales</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificios y otras construcciones	232	13	-	245
Mejoras en locales alquilados	5	12	-	17
Muebles y enseres	586	35	(77)	544
Equipos de cómputo	480	5	-	485
Equipos diversos	478	48	(2)	524
	-----	----	-----	-----
	1,781	113	(79)	1,815
	-----	====	====	-----
DESVALORIZACION DE:				
Equipos diversos	-	99	-	99
	-----	----	-----	-----
	-	-	-	99
	-----	====	====	-----
Valor neto	510			283
	=====			=====
 <u>Año 2016</u>				
COSTO DE:				
Terreno	40	-	-	40
Edificios y otras construcciones	268	-	-	268
Mejoras en locales alquilados	-	116	-	116
Muebles y enseres	733	2	(15)	720
Equipos de cómputo	503	1	(14)	490
Equipos diversos	651	6	-	657
	-----	----	-----	-----
	2,195	125	(29)	2,291
	-----	====	====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:				
Edificios y otras construcciones	218	14	-	232
Mejoras en locales alquilados	-	5	-	5
Muebles y enseres	551	45	(10)	586
Equipos de cómputo	484	10	(14)	480
Equipos diversos	432	46	-	478
	-----	----	-----	-----
	1,685	120	(24)	1,781
	-----	====	====	-----
Valor neto	510			510
	=====			=====

- (a) La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Vida útil

Edificios y otras construcciones	10 y 20 años
Equipos diversos y muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	4 años

- (b) En 2017 se efectuó una desvalorización de equipos diversos que se arrendaban a Conecta CMS S.A. hasta el 2016 para el negocio de call center debido a que ya no se utilizan, y se dejó de operar dicho negocio.

- (c) En opinión de la Gerencia de la Institución, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Institución.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no existen garantías otorgadas a terceros sobre los bienes de activo fijo de la Institución.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia ha estimado que los valores recuperables de sus activos fijos son mayores que sus valores en libros; por lo que no es necesario constituir ninguna estimación adicional por deterioro relacionada con estos activos a la fecha del estado de situación financiera separado.

11. IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas (en adelante IGV) pagado por los desembolsos y compras efectuadas.

En opinión de la Gerencia, se estima recuperar este crédito fiscal durante los siguientes ejercicios fiscales, sustentado en la realización de operaciones futuras que generarán IGV por pagar.

12. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de soles):

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones y participaciones por pagar	424	362
Provisiones	256	371
Tributos	64	97
Otras cuentas por pagar	102	39
	-----	-----
	846	869
	===	===

13. PATRIMONIO INSTITUCIONAL

- (a) Aporte de asociados - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el aporte de los asociados asciende a S/341,000. A dichas fechas, los asociados son personas naturales domiciliadas y participan como Directores de la Institución.
- (b) Reservas facultativas - Corresponde a las reservas constituidas hasta el año 2010 en cumplimiento del artículo 6 del Reglamento para la Supervisión Consolidada de los Conglomerados Financieros y Mixtos aprobado por la Resolución SBS 446-2000, ya que la Institución estaba supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP hasta el año 2014.
- (c) Superávit no realizado y déficit por traslación - Incluye la variación originada en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta y la diferencia de cambio por traslación de operaciones en el extranjero. Dicho monto permanece en el patrimonio hasta que se efectúe su venta o se pruebe que están deterioradas, en cuya oportunidad se transfiere dicho importe al superávit (déficit) del año.

14. SERVICIOS DE GERENCIAMIENTO, ADMINISTRACIÓN A RELACIONADAS Y OTROS INGRESOS

Por el año 2017, el saldo incluye principalmente los servicios prestados a relacionadas por S/1,163,000 (S/ 3,588,000 durante el año 2016. (Ver Nota 8).

15. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por variación del valor razonable de las inversiones a valor razonable con efecto en superávit (déficit) (Ver Nota 7 (a) y (b))	2,029	738
Intereses sobre depósitos a plazo (Ver Nota 5)	1,243	829
Intereses por préstamos otorgados a relacionadas (Ver Nota 8)	220	3
Intereses por préstamos a terceros	-	2
Intereses sobre cuentas corrientes y ahorros (Ver Nota 5)	-	1
	-----	-----
	3,492	1,573
	=====	=====

16. CARGAS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	1,604	2,332
Bonificaciones	782	1,093
Seguridad y prevención social	736	777
Remuneraciones al directorio	225	483
Indemnización al personal	392	250
Compensación por tiempo de servicios	169	248
Otros	78	58
	-----	-----
	3,986	5,241
	=====	=====

17. SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de soles):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Auspicios y publicaciones	643	220
Honorarios	531	737
Alquileres	455	621
Mantenimiento y reparaciones	129	292
Electricidad y agua	36	43
Correos y telecomunicaciones	15	28
Vigilancia	20	28
Otros servicios	132	127
	-----	-----
	1,961	2,096
	=====	=====

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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.

La exoneración a las rentas de asociaciones sin fines de lucro se restringe a aquellas que de acuerdo con sus estatutos tengan exclusivamente alguno o varios de los fines establecidos en el Artículo 19 b) de la Ley del Impuesto a la Renta, esto es: deportivo, cultural, educativo, científico, literario, artístico, de beneficencia, asistencia social, política, gremial y/o de vivienda, siempre que destinen sus rentas a sus fines específicos en el país, no las distribuyan directa o indirectamente entre los asociados, y que en su estatuto esté previsto que su patrimonio se destinará, en caso de disolución, a cualquiera de los fines señalados.

Concordantemente con lo mencionado en el párrafo anterior, los ingresos obtenidos por las instituciones sin fines de lucro que cumplan las condiciones antes señaladas se encuentran exoneradas del Impuesto a la Renta. La exoneración se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2018.

19. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Institución y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Institución al 31 de diciembre 2017 y 2016.

20. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación los cambios que regirán a partir del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior:

NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017)(Vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF 9	Instrumentos financieros (última fase publicada en julio de 2014)(Vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
NIIF 16	Arrendamientos (Publicada en enero de 2017)(Vigente a partir de 2019)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en que la nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el costo amortizado del pasivo)

CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de aplicación cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso
-----------	--	--

El efecto de que la Institución aplique las normas que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018 es el siguiente:

- a) NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Efectiva a partir del período que se inicia el 1 de enero de 2018.

La Institución durante este período ha evaluado preliminarmente los detalles e impactos de la aplicación de esta norma y en la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no se anticipan impactos contables significativos que afecten la periodicidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios.

- b) NIIF 9 - Instrumentos financieros

Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

A la Institución le aplica por la estimación de las cuentas de cobranza dudosa.

En ambos casos las políticas respecto a las estimaciones y valor razonable no tienen efecto en los estados financieros separados porque los valores en libros representan su mejor estimación y valor respectivamente.

21. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 28 de marzo de 2018, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros separados emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.
