

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de ingresos y gastos separado

Estado de otros (déficit) superávit 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 2018 y 2017, y los estados separados de ingresos y gastos, de otros déficit (superávit) integrales, de cambios en el patrimonio institucional y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 22.

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 Institución 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 Institución. 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 2018 y 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros asuntos de interés

7. 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 de ACP INVERSIONES Y DESARROLLO Y SUBSIDIARIAS.

Lima, Perú
26 de marzo de 2019

Refrendado por



(Socio)

Manuel Alberto Riveros Silva
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-20775



GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	10,247	23,797
Depósitos a plazo	6	-	12,571
Inversiones			
A valor razonable con efecto en ingresos y gastos	7	28,262	43,021
En instrumentos de patrimonio	7	43,541	26,980
Cuentas por cobrar comerciales, neto		806	751
Cuentas por cobrar diversas		1,208	684
Préstamos y otras cuentas por cobrar a relacionadas	8	10,273	1,045
Otros activos		263	240
		-----	-----
Total activos corrientes		94,600	109,089
		-----	-----
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en subsidiarias y asociada	9	157,804	161,642
Préstamos y otras por cobrar a relacionadas	8	16,513	3,018
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	3,910	283
Intangibles, neto		72	73
Crédito fiscal por Impuesto general a las ventas	11	9,759	9,934
		-----	-----
Total activos no corrientes		188,058	174,950
		-----	-----
Total activos		282,658	284,039
		=====	=====
<u>PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales		212	135
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	12	1,136	846
		-----	-----
Total pasivos corrientes		1,348	981
		-----	-----
PATRIMONIO INSTITUCIONAL			
Aporte de asociados	13	341	341
Reservas facultativas		337,103	337,103
Superávit no realizado		18,117	12,418
Déficit por traslación		(12,678)	(15,146)
Déficit acumulado		(61,573)	(51,658)
		-----	-----
Total patrimonio institucional		281,310	283,058
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio institucional		282,658	284,039
		=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de soles)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>INGRESOS</u>			
Variación en el valor patrimonial de las subsidiarias y asociada	9	-	2,600
Dividendos por inversiones en instrumentos de patrimonio		1,232	463
Servicios de gerenciamiento, administración a relacionadas y otros ingresos	14	1,195	1,485
Ingresos financieros	15	2,158	3,492
Ganancia por venta de activos		-	8
Ganancia por diferencia en cambio, neta		342	-
		-----	-----
		4,927	8,048
		-----	-----
<u>GASTOS</u>			
Variación en el valor patrimonio de las subsidiarias y asociada	9	(2,862)	-
Cargas de personal	16	(3,986)	(3,986)
Servicios prestados por terceros	17	(2,312)	(1,961)
Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio	18	(4,364)	(245)
Tributos		(277)	(210)
Otros gastos		(570)	(1,026)
Pérdida por diferencia de cambio, neta		-	(446)
		-----	-----
		(14,371)	(7,874)
		-----	-----
(Déficit) superávit neto		(9,444)	174
		=====	=====

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

GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO

ESTADO DE OTROS (DÉFICIT) SUPERÁVIT INTEGRALES SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de soles)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Déficit) superávit neto		(9,444)	174
Partidas que no serán reclasificadas a ingresos y gastos en los siguientes períodos:			
Superávit no realizado de inversiones en instrumentos de patrimonio		6,974	3,984
(Déficit) superávit neto no realizado de inversiones en subsidiaria		(1,275)	537
		-----	-----
		5,699	4,521
Partida que se reclasificará a ingresos y gastos de los siguientes períodos:			
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero		2,468	721
		-----	-----
		8,167	5,242
		-----	-----
Total otros (déficit) superávit integrales del ejercicio		(1,277)	5,416
		=====	=====

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 2018 Y 2017

(Expresado en miles de soles)

	<u>Nota</u>	<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 2016		341	337,103	7,897	(15,867)	(51,571)	277,903
Superávit neto		-	-	-	-	174	174
Otros (déficit) superávit integrales							
Superávit no realizado en inversiones	13 (c)	-	-	4,521	-	-	4,521
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	13 (c)	-	-	-	721	-	721
Otros ajustes		-	-	-	-	(261)	(261)
		----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		341	337,103	12,418	(15,146)	(51,658)	283,058
Déficit neto		-	-	-	-	(9,444)	(9,444)
Otros (déficit) superávit integrales							
Superávit no realizado en inversiones	13 (c)	-	-	5,699	-	-	5,699
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	13 (c)	-	-	-	2,468	-	2,468
Otros ajustes		-	-	-	-	(471)	(471)
		----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		341	337,103	18,117	(12,678)	(61,573)	281,310
	===	===	=====	=====	=====	=====	=====

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 2018 Y 2017

(Expresado en miles de soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(Déficit) superávit neto		(9,444)	174
Más (menos) ajustes al (déficit) superávit neto:			
Ingresos financieros	15	(1,737)	(1,463)
Depreciación	10	90	113
Amortización	18	16	8
Dividendos de inversiones disponibles para la venta	7 (d)	(1,232)	(463)
Ajuste de la inversión a valor razonable con efecto en ingresos y gastos	15	(421)	(2,029)
Deterioro de inversiones, de activo fijo e intangibles y cuentas por cobrar	18	4,258	122
Pérdida (utilidad) en retiro y/o ventas de activo fijo	10	95	(8)
Variación en el valor patrimonial de las subsidiarias y asociada	9	2,862	(2,600)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar		(771)	3,087
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas		175	473
(Aumento) disminución de otros activos		(23)	391
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		77	(622)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar		290	(23)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(5,765)	(2,840)
		-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Intereses cobrados	15	1,258	1,463
Adiciones de activo fijo	10	(3,829)	(8)
Adiciones de intangibles		(9)	(14)
Venta de activo fijo		-	31
Aporte en inversiones	9	(11,897)	-
Adición de inversión en instrumentos de patrimonio		(58)	(572)
Disminución de inversiones a valor razonable con efecto en ingresos y gastos	7	15,180	-
Dividendos cobrados	7(d) y 9	1,232	1,963
Préstamos otorgados, neto		(22,233)	(3,055)
Disminución de depósitos a plazo		12,571	20,450
		-----	-----
EFFECTIVO NETO (APLICADO A) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7,785)	20,258
		-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO		(13,550)	17,418
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	5	23,797	6,379
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	5	10,247	23,797
		=====	=====

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 2018 Y 2017

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 Calle Dionisio Derteano Nro. 184, oficina 1502, Urbanización Santa Ana, San Isidro, 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 2018 y 2017 la Institución 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 2018 y 2017 (expresado en miles de soles):

<u>2018</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Pérdida neta</u>
Grupo ACP Corp. S.A.	158,904	1,101	157,803	(463)
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	197	-	197	(68)

<u>2017</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
Grupo ACP Corp. S.A.	148,139	981	147,158	5,909
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	266	1	265	(2)

d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados por la Gerencia en febrero de 2019 y serán presentados para su aprobación por la Asamblea General de Asociados en abril de 2019. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los correspondientes al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Asamblea General de Asociados realizada el 27 de abril de 2018.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA INSTITUCIÓN

Las principales políticas contables adoptadas por la Institución en la preparación y presentación de sus estados financieros 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 adjuntos, la Gerencia de la Institución ha cumplido con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Boards (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2018.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros 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 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 ingresos y gastos
 - inversiones en instrumentos de patrimonio
 - Inversiones en subsidiarias y asociada al valor de participación patrimonial
- (iv) Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de soles, excepto cuando se indica lo contrario.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia en el 2018 y aplican a la Institución se resumen a continuación pero no tuvieron efecto en los estados financieros:

NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias 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)
---------	--	--

NIIIF 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
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

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros 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. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia 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 serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos, están referidas a:

- La estimación para pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar,
- La estimación del valor razonable de las inversiones con efecto en ingresos y gastos y en instrumentos de patrimonio
- El valor y deterioro de las inversiones en subsidiarias y asociada,
- La vida útil y valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles,
- La 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, la Institución ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en las operaciones y/o transacciones que realiza, tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos y gastos por intereses, así como sus principales compras. Los estados financieros se presentan en soles, que es, a su vez, la moneda funcional. Todas las transacciones son medidas en 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 2018 y 2017 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, neta, en el estado de ingresos y gastos.

(e) Instrumentos financieros: clasificación y medición

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 ingresos y gastos, inversiones en instrumentos de patrimonio y cuentas por pagar.

Activos financieros:

Los activos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo, excepto para la cuentas por cobrar comerciales cuya medición será en base al precio de transacción (de acuerdo a NIIF 15) siempre que no exista un componente financiero significativo.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en ingresos y gastos y a valor razonable con cambios en otros (déficit) superávit integrales. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus activos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que espera recibir.

Para la medición posterior de los activos financieros de la Institución le es aplicable los siguientes acápites:

(i) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Institución mide los activos financieros a costo amortizado dado que cumple con las siguientes condiciones:

- ✓ El objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y,
- ✓ según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal.

La determinación del costo amortizado para estos activos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de ingresos y gastos cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Institución medidos a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas, las cuales son a corto y largo plazo, y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros (déficit) superávit integrales

Para los activos financieros que se encuentran representados en instrumentos de patrimonio y que son medidos a valor razonable con cambios en otros (déficit) superávit integrales, las ganancias y pérdidas acumuladas en estos instrumentos nunca se reclasifican a los ingresos y gastos del año aún cuando se venda el activo, dichos resultados se reclasificarán dentro del patrimonio en el rubro déficit acumulado.

Los dividendos se reconocen en el estado de ingresos y gastos como ingreso cuando surja el derecho de cobro, excepto cuando la Institución se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del instrumento, en cuyo caso, dichas ganancias se registran en los otros (déficit) superávit integrales. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros (déficit) superávit integrales no están sujetos a una evaluación de deterioro.

(iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en ingresos y gastos

Una entidad medirá un activo financiero a valor razonable con cambio en ingresos y gastos a menos que no pueda ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros (déficit) superávit integrales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en ingresos y gastos incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

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. El equivalente de efectivo corresponde a depósitos a plazos altamente líquidos a corto plazo con vencimientos menores a 90 días.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de ingresos y gastos.

El interés ganado es devengado en el estado de ingresos y gastos en el rubro Ingresos financieros. El ingreso por dividendos es registrado cuando el derecho a pago ha sido reconocido.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del pasivo.

Una entidad clasificará los pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ingresos y gastos.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de ingresos y gastos.

Los pasivos financieros de la Institución medidos a costo amortizado son las cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, las cuales son a corto plazo y su valor nominal es similar a su costo amortizado.

(f) 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.

(g) 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 de 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, 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 ingresos y gastos del período.

(h) Deterioro de activos financieros

La Institución reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en ingresos y gastos. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Institución espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales, la Institución aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE) a cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales que no contienen un componente de financiamiento significativo y cuentas por cobrar por arrendamiento. Por lo tanto, la Institución no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión basada en la pérdida crediticia esperada de por vida en cada fecha de presentación. La Institución ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, la Institución aplica el método general. El modelo general definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor. A diferencia de la NIC 39, exige provisionar las PCE antes de que exista evidencia objetiva de deterioro. El modelo general se estructura a través de 3 fases que se basan en el grado de riesgo crediticio y en la circunstancia que se haya producido un incremento significativo del mismo.

La Institución considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Institución también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Institución reciba los importes contractuales pendientes en su totalidad antes de considerar las mejoras de crédito ofrecidas por la Institución. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(i) Medición de inversiones en subsidiarias y asociada

La Institución registra su inversión en una subsidiaria y asociada inicialmente al costo e incrementa o disminuye el importe en libros de la inversión para reconocer la porción que corresponde como inversor en el resultado del año obtenido por la subsidiaria o asociada, después de la fecha de adquisición. La Institución reconoce, en el estado de ingresos y gastos, la porción que le corresponde en los resultados de las subsidiarias y asociada. Los dividendos recibidos de las subsidiarias y asociada reducen el importe en libros de la inversión.

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

(j) 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 sus vidas útiles estimadas indicadas en la Nota 10. 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 gastos.

(k) Intangibles y amortización acumulada

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

Los intangibles con vida útil definida se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año. Los intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de una unidad generadora de efectivo.

El intangible de vida útil definida corresponde a software y es amortizado bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es entre 4 y 10 años.

(l) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo, intangibles e inversiones en subsidiarias y asociada 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 gastos.

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 la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ingresos y gastos.

(m) 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 reevaluar 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.

(n) 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 la 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. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ingresos y gastos. Cuando son significativos, 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 de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(ñ) Beneficios a los empleados

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

(o) Reconocimiento de ingresos por servicios

A continuación se detallan las cuatro etapas que se toman en consideración para el reconocimiento de los ingresos:

(i) Obligaciones de desempeño y momento del reconocimiento de ingresos

En los ingresos de la Institución que se derivan de la venta de servicios se ha identificado una obligación de desempeño única la cual se satisface a lo largo del tiempo de vigencia del contrato, dado que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Institución a medida que la Institución brinda el servicio.

(ii) Determinación del precio de la transacción

Los ingresos de la Institución se derivan de contratos a precio fijo, los cuales son facturados y cobrados mensualmente. Los precios establecidos en los contratos no contienen un componente de financiación.

(iii) Asignación de precios entre las obligaciones de desempeño

La Institución satisface una única obligación de desempeño por lo que hay un precio unitario fijo por cada servicio brindado.

(iv) Costos de obtención de contratos a largo plazo y costos de cumplimiento de contratos

No se incurre en costos para la obtención de contratos de venta.

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

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando 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.

(q) Reconocimiento de gastos por intereses, diferencias de cambio y otros gastos

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

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.

(r) 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 y se revelan en notas solo cuando existe una obligación posible.

(s) 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 2019 o en fecha posterior. (Ver Nota 21).

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 gastos 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) Planeamiento y Control de Gestión

El Área de Planeamiento y Control de Gestión 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 vengán. 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 vinculadas al 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 instituciones evaluadas independientemente con un calificativo "A". La Institución 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 prevaletentes 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, 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 2018 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/ 3.369 para las operaciones de compra y S/ 3.379 para las operaciones de venta (S/ 3.238 para la compra y S/ 3.245 para la venta en el 2017).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,510	3,444
Cuentas por cobrar	220	5
	-----	-----
	1,730	3,449
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(225)	(15)
	-----	-----
Posición activa neta	1,505	3,434
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia de la Institución ha decidido asumir el riesgo de cambio que generó esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al sol al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad por los años 2018 y 2017 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) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en miles de soles):

<u>2018</u>		<u>2017</u>	
<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad del año</u>	<u>Aumento /</u> <u>disminución del</u> <u>tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la</u> <u>utilidad del año</u>
+ 5%	253	+ 5%	556
- 5%	(253)	- 5%	(556)

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 ingresos y gastos, inversiones en instrumentos de patrimonio, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Institución, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 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 2018 y 2017, 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>2018</u>		
Inversiones a valor razonable con efecto en ingresos y gastos	28,262	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	43,541
<u>2017</u>		
Inversiones a valor razonable con efecto en ingresos y gastos	43,021	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	26,980

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo fijo	-	2
Cuentas de ahorros	-	2
Cuentas corrientes bancarias	88	29
Depósitos a plazo	10,159	23,764
	-----	-----
	10,247	23,797
	=====	=====

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 2018, los depósitos a plazo de este rubro y los de las Nota 6 generaron intereses por aproximadamente S/ 572,000 mientras que las cuentas corrientes no generaron intereses. Durante el 2017 se generaron intereses por aproximadamente S/ 1,243,000. Estos montos se presentan en el rubro Ingresos financieros del estado de ingresos y gastos. (Ver Nota 15).

6. DEPÓSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017, la Institución mantenía 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. La mayoría de los depósitos fueron renovados a su vencimiento hasta su cancelación definitiva entre julio y noviembre de 2018.

7. INVERSIONES

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

	<u>2018</u>			<u>2017</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 ingresos y gastos					
UBS Managed Wealth Portfolio (a)	-	-	-	10,328	25,153
JP Morgan (b)	-	-	-	17,934	17,868
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	-	-	28,262	43,021
	=====	=====	=====	=====	=====
- En instrumentos de patrimonio					
Banco Solidario S.A. - "Bancosol" (Bolivia) (c) y (d)	2,385	11,984	-	14,369	9,551
Apoyo Integral S.A. de C. V. - "Apoyo Integral" (El Salvador) (c) y (d)	8,508	15,351	(6,958)	16,901	12,964
Colegios Proeduca S.A. - "Futura Schools" (Perú) (Nota 9(a))	9,529	-	(1,462)	8,067	-
Fondo Talento (Perú) (c)	5,179	-	(1,023)	4,156	4,415
Otros	570	1	(523)	48	50
	-----	-----	-----	-----	-----
	26,171	27,336	(9,966)	43,541	26,980
	=====	=====	=====	=====	=====

- (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. En noviembre de 2018, la Institución realizó un retiro parcial de estos fondos por un importe de US\$ 4,500,000, con el fin de destinarlos a su objeto social. Al 31 de diciembre de 2018, dicha cartera ha tenido una ganancia de aproximadamente S/272,000 (S /1,187,000 al 31 de diciembre de 2017), 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 2018, dicha cartera ha tenido una ganancia neta de aproximadamente S/149,000 (S/842,000 al 31 de diciembre de 2017), la cual se presenta dentro del rubro de Ingresos financieros. (Ver Nota 15).
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución mantiene una participación de 1.52, 18.55 y 19.13 por ciento en Bancosol, Apoyo Integral y Fondo Talento, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, el saldo incluye la participación de 14.31% en el capital de Colegios Proeduca S.A., compañía asociada de la Institución hasta octubre de 2018. (ver Nota 9(a))
- (d) Al 31 de diciembre de 2018, Bancosol y Apoyo Integral otorgaron dividendos a la Institución por un monto aproximado de S/ 656,000 y S/ 576,000, respectivamente (S/ 364,000 y S/ 99,000 otorgados por las mismas empresas, respectivamente la 31 de diciembre de 2017), presentados en el rubro de Dividendos por inversiones en instrumentos de patrimonio del estado de ingresos y gastos.

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 estas inversiones.

En opinión de la Gerencia de la Institución, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2018 y 2017, 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>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>	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u>	<u>PORCIÓN NO CORRIENTE</u>
2018										
Activo										
Cuentas por cobrar comerciales, neto	13	3	790	-	-	-	-	806	806	-
Otras cuentas por cobrar	18	-	-	-	-	-	2	20	20	-
Préstamos por cobrar (a)	20,754	-	-	-	-	6,012	-	26,766	10,253	16,513
	-----	----	----	----	----	-----	---	-----	-----	-----
	20,785	3	790	-	-	6,012	2	27,592	11,079	16,513
	=====	====	====	====	====	=====	==	=====	=====	=====
Ingresos										
Por gerenciamiento, administración a relacionadas y otros ingresos (Nota 14)	192	3	790	-	-	-	-	985	-	-
Por intereses, (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos	686	-	-	-	-	479	-	1,165	-	-
Por alquileres y otros servicios	2	219	-	-	-	-	-	221	-	-
2017										
Activo										
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	3	688	-	60	-	-	751	751	-
Otras cuentas por cobrar	1,036	-	-	-	9	-	-	1,045	1,045	-
Préstamos por cobrar (a)	-	-	-	-	-	3,018	-	3,018	-	3,018
	-----	----	----	----	----	-----	---	-----	-----	-----
	1,036	3	688	-	69	3,018	-	4,814	1,796	3,018
	=====	====	====	====	====	=====	==	=====	=====	=====
Ingresos										
Por gerenciamiento, administración a relacionadas y otros ingresos (Nota 14)	229	54	688	2	190	-	-	1,163	-	-
Ingresos por intereses, (Nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos	163	-	-	-	-	57	-	220	-	-
Por alquileres y otros servicios	3	373	33	-	577	-	-	986	-	-

- (a) Incluye a los préstamos otorgados a Conecta CMS S.A. en moneda nacional a largo plazo (S/ 17,073,000) y corto plazo (S/ 3,681,000), que devengan una tasa de interés de 8% anual, generando intereses por S/686,000 durante el 2018. No tiene garantías específicas. Adicionalmente, incluye un préstamo otorgado a Colegios Proeduca S.A. en moneda nacional, devenga una tasa de interés de 9% anual, generando intereses por S/ 479,000 y su vencimiento original era en marzo de 2019 por un monto de S/ 6,012,000 (S/ 3,018,000 al 31 de diciembre de 2017). El plazo del préstamo se extendió hasta el 15 de setiembre de 2019. No tiene garantías específicas.

- (a) Durante el año 2018, la Institución disminuyó su participación patrimonial en Colegios Proeduca S.A. de 22.08 a 14.31 por ciento (disminuyó de 22.29 a 22.08 por ciento en el periodo 2017), debido a que la Gerencia decidió no participar en nuevos aportes de capital, a esa fecha, dicha participación se reclasificó a Inversiones en instrumentos de patrimonio, con un valor razonable de S/ 9,529,000 según el precio de la acción para los nuevos aportes acordado en Junta General de Accionistas de Colegios Proeduca S.A.

Por esta operación, el ajuste al mayor valor pagado fue de S/ 3,870,000, presentado en el rubro Depreciación, amortización y otras provisiones del ejercicio del estado de ingresos y gastos. Después de este ajuste la Gerencia de la Institución estima que los resultados de Colegios Proeduca S.A. se muestran dentro de las proyecciones de retorno de inversión esperadas.

- (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, la cual es su moneda funcional.

En el año 2018 el peso mexicano se ha revaluado con respecto al sol en 4.07 por ciento aproximadamente (revaluación aproximadamente de 1.28 por ciento en el año 2017).

El importe neto de la participación en el patrimonio neto de Grupo ACP Corp S.A., ha sido determinado sobre la base de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018. Por las otras inversiones se ha determinado sobre la base de estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Gerencia estima que no es necesario constituir una estimación adicional por deterioro a la registrada por 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 2018</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro y/o 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	620	-	-	620
Equipos de cómputo	490	18	-	508
Equipos diversos	663	2	-	665
Activos en curso (b)	-	3,809	-	3,809
	-----	-----	-----	-----
	2,197	3,829	(116)	5,910
	-----	-----	-----	-----

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro y/o Ventas</u>	<u>Recuperación de desvalo- rización</u>	<u>Saldos finales</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	245	14	-	-	259
Mejoras en locales alquilados	17	4	(21)	-	-
Muebles y enseres	544	28	-	-	572
Equipos de cómputo	485	4	-	-	489
Equipos diversos	524	40	-	-	564
	-----	----	----	----	-----
	1,815	90	(21)	-	1,884
	-----	====	====	====	-----
DESVALORIZACION DE:					
Equipos diversos	99	-	-	(32)	67
Muebles y enseres	-	49	-	-	49
	-----	----	----	----	-----
	99	-	-	-	116
	-----	====	====	====	-----
Valor neto	283				3,910
	=====				=====
 <u>Año 2017</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
	-----	----	----		-----
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
	=====				=====

- (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:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y otras construcciones	10 y 20 años
Mejoras en locales alquilados	10 años
Equipos diversos y muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	4 años

- (b) Los activos en curso corresponden a los desembolsos realizados por la compra de los inmuebles (oficina, estacionamientos y depósitos) ubicados en el Edificio ICHMA, Calle Dionisio Derteano N° 184, piso 15. El monto incluye el acondicionamiento, adecuación y equipamiento de la oficina que se encontraban en curso a la fecha del estado de situación financiera. La Institución ha empezado a utilizar las oficinas en febrero de 2019.
- (c) 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.
- (d) 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.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen garantías otorgadas a terceros sobre los bienes de activo fijo de la Institución.
- (f) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

11. IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas (en adelante IGTV) 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 IGTV 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>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y participaciones por pagar	170	424
Provisiones	256	256
Tributos	60	64
Compra de activo fijo (a)	637	-
Otras cuentas por pagar	13	102
	-----	-----
	1,136	846
	=====	===

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo corresponde a la cuenta por pagar por la compra de los inmuebles (oficina, estacionamientos y depósitos) ubicados en el Edificio ICHMA, Calle Dionisio Derteano N° 184, piso 15. (Ver Nota 10 (b)).

13. PATRIMONIO INSTITUCIONAL

- (a) Aporte de asociados - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el aporte de los asociados asciende a S/341,000. A estas 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 en instrumentos de patrimonio, en subsidiarias y asociada y la diferencia de cambio por traslación de operaciones en el extranjero. El superávit no realizado de inversiones en instrumentos de patrimonio nunca se reclasifica a resultados, aún cuando se venda el activo, dichos resultados se reclasificarán dentro del patrimonio en el rubro déficit acumulado. El déficit por traslación permanece en el patrimonio hasta que se efectúe la venta de la operación en el extranjero, en cuya oportunidad se transfiere dicho importe al (déficit) superávit del año.

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

Por el año 2018, el saldo incluye principalmente los servicios prestados a relacionadas por S/985,000 (S/1,163,000 durante el año 2017). (Ver Nota 8).

15. INGRESOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por variación en el valor razonable de las inversiones a valor razonable con efecto en Ingresos y gastos (Ver Nota 7 (a) y (b))	421	2,029
Intereses sobre depósitos a plazo (Ver Nota 5)	572	1,243
Intereses por préstamos otorgados a relacionadas (Ver Nota 8(a))	1,165	220
	-----	-----
	2,158	3,492
	=====	=====

16. CARGAS DE PERSONAL

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	1,474	1,604
Bonificaciones	526	782
Seguridad y prevención social	723	736
Remuneraciones al directorio	284	225
Indemnización al personal	788	392
Compensación por tiempo de servicios	150	169
Otros	41	78
	-----	-----
	3,986	3,986
	=====	=====

17. SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios	1,146	531
Alquileres	537	455
Auspicios y publicaciones	256	643
Pasajes y gastos de viaje	194	66
Mantenimiento y reparaciones	62	129
Correos y telecomunicaciones	19	15
Electricidad y agua	16	36
Otros servicios	82	86
	-----	-----
	2,312	1,961
	=====	=====

18. DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES DEL EJERCICIO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deterioro en el valor de las inversiones (Nota 9)	4,066	-
Estimación para cuentas incobrables	181	2
Depreciación (Nota 10)	90	113
Amortización	16	8
Deterioro de activo fijo e intangibles	11	122
	-----	----
	4,364	245
	=====	====

19. 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 2019.

20. 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 2018 y 2017.

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

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Institución se describen a continuación. La Institución tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurra por primera vez. En el caso de las normas que se mencionan a continuación se desconoce el impacto que tendrá en los estados financieros a la fecha de entrada en vigencia de dichas normas.

NIIF 16 Arrendamientos	<p>La NIIF 16 fue emitida por el IASB el 13 de enero de 2016 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes”.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, la CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, la SIC 15 “Arrendamientos Operativos - Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso).</p>
---------------------------	---

	<p>Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.</p> <p>También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.</p> <p>La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</p>	<p>La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición.</p> <p>La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las multas asociados con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">• Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado• Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales• Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas• Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias <p>Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.</p>

<p>Modificaciones a la NIC 28 - Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28)</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIC 28, las cuales se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de participación, pero que, en esencia, forman parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.</p> <p>Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Enmiendas a las NIIF 9)</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 9 para abordar las preocupaciones sobre cómo la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” clasifica los activos financieros prepagables en particular. Además, el IASB aclaró un aspecto de la contabilidad de los pasivos financieros luego de una modificación. Las modificaciones se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente de pago” (el criterio SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.</p>
<p>Modificaciones de la NIIF 3 - Definición de un Negocio</p>	<p>El 22 de octubre de 2012, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 destinadas a resolver las dificultades que surgen cuando una entidad determina si ha adquirido un negocio o un grupo de activos. Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de informe anual que comienza en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p>Referencias actualizadas al Marco Conceptual</p>	<p>Junto con el “Marco Conceptual” revisado publicado en marzo de 2018, el IASB también emitió “Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF”. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>

NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Cambios en el concepto de la Materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
--	--

22. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 25 de marzo de 2019, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.
