

**Grupo ACP Inversiones y Desarrollo**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Grupo ACP Inversiones y Desarrollo**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio institucional

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



Paredes, Burga & Asociados  
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes

A los Asociados y miembros del Consejo Directivo de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio institucional y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 22 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Institución para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



**Building a better  
working world**

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### *Otros asuntos*

Los estados financieros separados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron el 26 de marzo de 2019 una opinión sin salvedades.

Los estados financieros separados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo reflejan el valor de su inversión en subsidiaria bajo el método de participación y no sobre una base consolidada tal como se indica en la nota 2.2.(f), por lo que deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo y Subsidiaria, que se presentan por separado.

Lima, Perú  
17 de abril de 2020

*Paredes, Burga e Asociados*

Refrendado por:

Iván Frías Lizama  
C.P.C. Matrícula N° 53952

## Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Notas	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3(a)	12,007	10,247
Otros activos financieros	4(a)	40,682	71,803
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17(b)	14,811	11,079
Otras cuentas por cobrar, neto	5(a)	1,727	1,208
Otros activos		273	263
<b>Total activo corriente</b>		<u>69,500</u>	<u>94,600</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones en subsidiarias y asociada	6(a)	162,304	157,804
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17(b)	25,719	16,513
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	7(a)	4,170	3,910
Intangibles, neto		62	72
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8	9,211	9,759
<b>Total activo no corriente</b>		<u>201,466</u>	<u>188,058</u>
<b>Total activo</b>		<u>270,966</u>	<u>282,658</u>
<b>Pasivo y patrimonio institucional</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales		207	212
Otras cuentas por pagar	9(a)	1,083	1,136
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,290</u>	<u>1,348</u>
<b>Patrimonio institucional</b>			
Aporte de asociados	10	341	341
Reservas facultativas		337,103	337,103
Otras componentes del patrimonio		(1,941)	5,439
Resultados acumulados		(65,827)	(61,573)
<b>Total patrimonio institucional</b>		<u>269,676</u>	<u>281,310</u>
<b>Total pasivo y patrimonio institucional</b>		<u>270,966</u>	<u>282,658</u>

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

## Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Notas	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Ingresos (gastos) operacionales</b>			
Dividendos recibidos de otros activos financieros	4(d)	1,878	1,232
Servicios de gerenciamiento, administración y otros ingresos	12	1,514	1,195
Ganancia por variación en el valor razonable de otros activos financieros	4(c)	829	421
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada	6(a)	(973)	(2,862)
Cargas de personal	13	(3,760)	(3,986)
Servicios prestados por terceros	14	(1,963)	(2,312)
Depreciación y amortización y provisiones del ejercicio	15	(1,118)	(4,364)
Tributos		(296)	(277)
Otros gastos		(544)	(570)
<b>Déficit operativo</b>		<u>(4,433)</u>	<u>(11,523)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	16	3,087	1,737
Diferencias en cambio, neto	19.1(a)	119	342
<b>Déficit neto</b>		<u>(1,227)</u>	<u>(9,444)</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
(Pérdida) ganancia neta no realizada de otros activos financieros	4(b)	(9,311)	6,974
Ganancia (pérdida) neta no realizada de inversión en subsidiaria	6(a)	893	(1,275)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero de inversión en subsidiaria	6(a)	1,038	2,468
		<u>(7,380)</u>	<u>8,167</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>(8,607)</u>	<u>(1,277)</u>

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

## Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

### Estado separado de cambios en el patrimonio institucional

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	Otras componentes del patrimonio						Total patrimonio institucional S/(000)
		Aporte de asociados S/(000)	Reservas facultativas S/(000)	Resultados no realizados S/(000)	Reserva por traslación de moneda extranjera S/(000)	Subtotal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>		341	337,103	12,418	(15,146)	(2,728)	(51,658)	283,058
Déficit neto		-	-	-	-	-	(9,444)	(9,444)
Otros resultados integrales								
Ganancia no realizada de otros activos financieros	Nota 4(b)	-	-	6,974	-	6,974	-	6,974
Pérdida no realizada de inversión en subsidiaria	Nota 6(a)	-	-	(1,275)	-	(1,275)	-	(1,275)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero de inversión en subsidiaria	Nota 6(a)	-	-	-	2,468	2,468	-	2,468
<b>Total resultados integrales</b>		-	-	5,699	2,468	8,167	(9,444)	(1,277)
Otros	Nota 6(a)	-	-	-	-	-	(471)	(471)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		341	337,103	18,117	(12,678)	5,439	(61,573)	281,310
Déficit neto		-	-	-	-	-	(1,227)	(1,227)
Otros resultados integrales								
Pérdida no realizada de otros activos financieros	Nota 4(b)	-	-	(9,311)	-	(9,311)	-	(9,311)
Ganancia no realizada de inversión en subsidiaria	Nota 6(a)	-	-	893	-	893	-	893
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	Nota 6(a)	-	-	-	1,038	1,038	-	1,038
<b>Total resultados integrales</b>		-	-	(8,418)	1,038	(7,380)	(1,227)	(8,607)
Otros	Nota 6(a)	-	-	-	-	-	(3,027)	(3,027)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		341	337,103	9,699	(11,640)	(1,941)	(65,827)	269,676

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

## Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

### Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Déficit neto		(1,227)	(9,444)
Más (menos) ajustes al déficit neto:			
Ingresos financieros	16	(3,087)	(1,737)
Dividendos recibidos de otros activos financieros	4(d)	(1,878)	(1,232)
Ganancia por variación en el valor razonable de otros activos financieros	4(c)	(829)	(421)
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada	6(a)	973	2,862
Deterioro de inversiones, propiedades, mobiliario y equipo e intangibles y otras provisiones	15	804	4,258
Depreciación	15	304	90
Amortización	15	10	16
(Ganancia) pérdida por extornos y retiros de propiedades, mobiliario y equipo		(47)	95
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Aumento de cuentas por cobrar		(1,117)	(771)
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas		548	175
Aumento de otros activos		(10)	(23)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales		(5)	77
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar		(499)	290
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>(6,060)</u>	<u>(5,765)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Intereses cobrados		1,956	1,258
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipo	7(a)	(532)	(3,829)
Adiciones de intangibles		-	(9)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		15	-
Aporte de inversiones en subsidiarias y asociada	6(a)	(6,569)	(11,897)
Adición de otros activos financieros	4(b),(c)	(6,407)	(58)
Disminución de otros activos financieros	4(c)	29,046	15,180
Dividendos cobrados	4(d)	1,878	1,232
Préstamos otorgados, neto	17(b)	(11,567)	(22,233)
Disminución de depósitos a plazo		-	12,571
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>		<u>7,820</u>	<u>(7,785)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1,760	(13,550)
Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al inicio	3	<u>10,247</u>	<u>23,797</u>
Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al final	3	<u>12,007</u>	<u>10,247</u>

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



# Grupo ACP Inversiones y Desarrollo

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

### 1. Identificación y actividad económica

#### 1.1 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.

#### 1.2 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. La Institución mantiene directa o indirectamente inversiones mayoritarias en diversas entidades domiciliadas en el Perú y en el extranjero, dedicadas a la banca para la microempresa, a la cobranza de las carteras de crédito vencidas y a la formación y capacitación

#### 1.3 Subsidiarias -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.
- ACP Impacta S.A.C. es una sociedad constituida en el Perú en el año 2019 con el objetivo de brindar servicios a personas naturales y a la pequeña y mediana empresa (PYME) a través de asesorías y planes de ahorro para gestionar adecuadamente sus deudas atrasadas en el sistema financiero y recuperar su salud financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se detalla la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Patrimonio neto S/(000)	Utilidad (pérdida) neta S/(000)
<b>2019</b>				
Grupo ACP Corp. S.A.	170,527	10,756	159,771	3,058
ACP Impacta S.A.C.	1,615	410	1,205	(4,097)
<b>2018</b>				
Grupo ACP Corp. S.A.	158,904	1,001	157,803	(463)

### 1.4 Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados adjuntos al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos el 23 de enero de 2020 con autorización de la Gerencia de la Institución y aprobados por el Consejo Directivo y serán presentados para la aprobación de la Asamblea General de Asociados dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros separados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Asamblea General de Asociados realizada el 24 de abril de 2019.

## 2. Políticas contables significativas

### 2.1 Bases de preparación y presentación -

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Institución, que manifiesta expresamente que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y que estuvieron vigentes al 31 de diciembre del 2019 y de 2018.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Institución bajo el método del costo histórico, excepto por las inversiones en subsidiarias y asociadas que son medidas al valor de participación patrimonial y otros activos financieros (activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) que son medidos al valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en Soles y todos los importes están redondeados en miles de Soles, excepto cuando se indique lo contrario.

En la nota 2.3 se presentan los efectos en los estados financieros separados de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual fue adoptada por la Institución a partir del 1 de enero de 2019.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia de la Institución utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio crítico o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros separados se describen en la nota 2.4.

### 2.2 Resumen de políticas contables significativas -

Las políticas contables significativas aplicadas por la Institución en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

#### (a) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Institución presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa;
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación es el Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio, neto" en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

(c) Cálculo del valor razonable -

La Institución mide sus instrumentos financieros, tales como activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (instrumentos patrimoniales), a su valor razonable. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de transacción. El valor razonable está basado en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Institución.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos derivados del mayor y mejor uso del activo, o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Institución utiliza técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos, por los cuales se determinan o divulgan valores razonables en los estados financieros, están clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para la medición, es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para la medición, no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Institución determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuo de su valoración de acuerdo con las políticas contables de la Institución. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

Para propósitos de las divulgaciones de valor razonable, la Institución ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente, ver nota 20.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, y para su medición posterior, como (i) costo amortizado, (ii) al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y (iii) al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocios de la Institución para gestionarlos. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Institución ha aplicado la solución práctica, la Institución mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Institución ha aplicado la solución práctica, son medidas al precio de transacción como se revela en el reconocimiento de ingresos.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se necesita que dé lugar a flujos de caja que son "únicamente pagos de principal e intereses (PPI)" originado sobre el importe principal pendiente. Esta evaluación se refiere como la prueba de PPI y es efectuada a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Institución para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar sus flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Institución se compromete a comprar o vender el activo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Medición posterior

La Institución clasifica sus activos financieros en las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales con transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda).
- Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas a resultados del ejercicio cuando se den de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

#### *Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -*

Los activos financieros al costo amortizado son medidos posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los activos financieros que son mantenidos al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) -*

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los ingresos por intereses, la revalorización del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales y se calculan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los restantes cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. En caso de enajenarlo, el cambio del valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución no posee instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### *Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) -*

Al momento del reconocimiento inicial, la Institución elige clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando ellos cumplen la definición de patrimonio según la NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas al estado de resultados integrales. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando la Institución se beneficia de dichos ingresos como un recuperó de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución mantiene instrumentos patrimoniales clasificados en esta categoría, tales como inversiones en acciones, ver nota 4.

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera al valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados integrales.

Esta categoría incluye instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio listados, los cuales la Institución no ha elegido irrevocablemente para clasificar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos sobre instrumentos de patrimonio listados son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho de pago ha sido establecido.

Un derivado implícito en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o un anfitrión no financiero, es separado del anfitrión y contabilizado como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están relacionados estrechamente con los correspondientes al anfitrión; un instrumento separado con las mismas condiciones del derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y el contrato híbrido no se mide al valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden al valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. La reevaluación solo ocurre si hay un cambio en las condiciones del contrato que modifica significativamente los flujos de efectivo que de otro modo serían requeridos o una



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados tales como cartera de inversiones en acciones y fondos mutuos, ver nota 4.

### Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera), cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Institución ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (i) la Institución ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) la Institución no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Institución ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido la obligación de transferirlos, la Institución evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Institución no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del activo, la Institución continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Institución también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Institución ha retenido. Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Institución podría tener que pagar por la garantía.

### Deterioro del valor de los activos financieros -

La Institución reconoce una estimación por pérdida de crédito esperada (PCE) (o también denominada "estimación por deterioro de cuentas por cobrar") para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se basa en la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de caja que la Institución espera recibir, descontado a una tasa que se aproxima a la tasa efectiva de interés original. Los flujos de caja esperados incluirán flujos de caja producto de la venta

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

de garantías mantenidas u otras garantías recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses siguientes (“PCE de 12 meses”). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE durante toda la vida”).

Para cuentas por cobrar comerciales y activo contractuales, la Institución aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Institución no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una estimación por deterioro en base a la “PCE durante toda la vida” en cada fecha de reporte. La Institución ha establecido una matriz de estimación que se basa en la experiencia de pérdida crediticia histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la Institución aplica la simplificación del riesgo de crédito bajo. En cada fecha de cierre, la Institución evalúa si el instrumento de deuda se considera que tiene un riesgo de crédito bajo utilizando toda la información razonable y válida disponible sin costo ni esfuerzo indebido. Al realizar esa evaluación, la Institución reevalúa la calificación crediticia del instrumento de deuda. Además, la Institución considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace más de 90 días.

La Institución considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Institución podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Institución reciba los importes contractuales adeudados antes de considerar cualquier mejora crediticia que otorgue la Institución. Un activo financiero es castigado cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de caja contractuales.

### (ii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, según corresponda, como (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por pagar, o (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros al costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar)

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados, al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Institución que no han sido designados como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados, al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

### Pasivos financieros al costo amortizado (préstamos y cuentas por pagar) -

Esta categoría es la más relevante para la Institución. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados de acuerdo con la tasa de interés efectiva se reconocen como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución mantiene en esta categoría: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo -

El rubro efectivo y equivalentes al efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja y en entidades financieras. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo y depósitos con un vencimiento original menor a tres meses.

(f) Inversiones en subsidiarias y asociada -

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Institución tiene el control de dirigir las políticas financieras y operativas. Una asociada es una entidad sobre la cual la Institución tiene influencia significativa.

El control se obtiene cuando la Institución está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Específicamente, la Institución controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión; es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma.
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Por lo general, se presume que una mayoría de los derechos de voto da lugar al control. Para respaldar esta presunción y cuando la Institución tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o similares de la entidad receptora de la inversión, la Institución considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no control sobre dicha entidad, lo que incluye:

- El acuerdo contractual entre la Institución y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

La Institución evalúa nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión y si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos.

Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la entidad, pero que no supone control o control conjunto sobre esas políticas.

La Institución registra sus inversiones en subsidiarias y asociadas bajo el método de participación.

De acuerdo con el método de participación, las inversiones se registran inicialmente al costo. 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 subsidiaria y asociada. La plusvalía relativa a la subsidiaria o asociada se incluye en el valor en libros de la inversión y no se hace una prueba de deterioro del valor separada.

El estado de resultados integrales refleja la participación de la Institución en los resultados de las operaciones de la subsidiaria o asociada. Cuando haya un cambio que la subsidiaria o asociada reconocen directamente en su patrimonio, la Institución reconoce su participación en dicho cambio, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio institucional. Se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones entre la Institución y la subsidiaria o asociada en base a la participación en la subsidiaria o asociada que tiene la Institución.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La participación de la Institución en los resultados de la subsidiaria o asociada representa el resultado después de impuestos y de la participación no controladora que haya en la subsidiaria o asociada.

Los estados financieros de la subsidiaria o asociada se preparan para el mismo periodo que la Institución. Cuando sea necesario, se realizan los ajustes necesarios para homogeneizar cualquier diferencia que pudiera existir respecto a las políticas contables de la Institución.

Después de la aplicación del método de la participación, la Institución determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de sus inversiones en subsidiarias y asociadas. En cada fecha de reporte, la Institución determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en su subsidiaria o asociadas se haya deteriorado. Si hay tal evidencia, la Institución calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el monto recuperable de la subsidiaria o asociada y sus valores en libros, y reconoce la pérdida en el rubro "Participación en los resultados netos de Subsidiarias y Asociada" del estado de resultados integrales.

Cuando se deja de tener control en una subsidiaria o influencia significativa en una asociada, la Institución valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la subsidiaria o asociada en el momento de la pérdida del control o la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconocen en el estado de resultados integrales.

(g) **Propiedades, mobiliario y equipo**

El rubro Propiedades, mobiliario y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en las condiciones de trabajo y uso, incluyendo los costos de sustitución de parte de dicho activo y los costos de financiamiento para proyecto de construcción a largo plazo si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Cuando sea necesario que un componente significativo del rubro Propiedades, mobiliario y equipo deba ser reemplazado periódicamente, la Institución lo deprecia en base a su vida útil específica. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurran. El valor actual de los costos esperados por el desmantelamiento de un activo después de su uso se incluye en el costo del respectivo activo si se cumplen los criterios para el reconocimiento de la provisión.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Vida útil
Edificaciones e instalaciones	20 y 10 años
Equipos de cómputo	4 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años

Una partida del rubro Propiedades, mobiliario y equipo o cualquiera de sus componentes significativos reconocidos inicialmente, se da de baja al momento de su venta (es decir, en la fecha en que el comprador obtiene el control) o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida de la enajenación del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio, y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

### (h) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo, y después del reconocimiento inicial, se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en el estado de resultados integrales en el que se haya incurrido.

La Institución evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y su deterioro se evalúa cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El periodo de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio.

Los cambios en la vida útil esperada o en patrón de consumo de los beneficios económicos futuros del activo, se consideran para cambiar el periodo o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, y en cambio, la existencia de indicios de deterioro se evalúa anualmente. La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja cuando se enajena (es decir, en la fecha en que el comprador obtiene el control) o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la enajenación del activo (calculada como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo) se reconoce en el estado de resultados integrales.

(i) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Institución evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo lo requiera, la Institución estima el importe recuperable de este activo, el cual es el mayor valor entre el valor razonable del activo o unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor de uso. El valor del activo se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de ventas se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Institución basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas, que se preparan de manera individual para cada unidad generadora de efectivo a la que está asignada el activo. Estos presupuestos y proyecciones normalmente cubren un periodo de cinco años. A partir del quinto año, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo para estimar los flujos de efectivo futuros.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las pérdidas por deterioro de las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en los rubros de gastos correspondientes a la función del activo deteriorado, excepto para los activos materiales previamente reevaluados, cuya reevaluación está registrada en otros resultados integrales. En este caso, la pérdida por deterioro también se registra en otros resultados integrales hasta compensar el importe de la reevaluación anterior.

Para todos los activos, excepto para la plusvalía, la Institución efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Institución estima el importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los periodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, a menos que el activo se contabilice a su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión se registra como un incremento de la revaluación.

Anualmente se realiza una prueba de deterioro de la plusvalía y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

La prueba de deterioro para la plusvalía se realiza evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) asociadas a la plusvalía. Si el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo es menor que su valor en libros, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro de la plusvalía registradas no se revierten en los ejercicios posteriores.

### (j) Arrendamientos

La Institución evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

#### Como arrendatario -

La Institución aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. La Institución reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Los activos por derecho de uso

La Institución reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Institución reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Institución y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Institución ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Institución utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

- (iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor  
La Institución aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de equipos por ser de corto plazo, es decir, a aquellos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos diversos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Como resultado de la evaluación de la NIIF 16, la Institución concluyó que no tiene impacto significativo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Institución no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

(k) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Institución tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, para la que es probable que la Institución requiera salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación, y el monto de la obligación pueda estimarse fiablemente. Cuando la Institución espera que parte o la totalidad de una provisión sea reembolsada, tal reembolso se reconoce como un activo separado, pero solo cuando sea prácticamente segura su recepción. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales, neto de cualquier desembolso.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando una tasa de interés antes de impuestos que refleje, cuando sea aplicable, el riesgo específico del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(l) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros, pero son divulgados en notas cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Institución.

(m) Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes -

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Institución espera tener derecho a cambio de dichos servicios. La Institución ha concluido que actúa como principal en sus contratos o acuerdos de venta debido a que controla los servicios antes de transferirlos al cliente.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

(n) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los gastos financieros, que incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos, se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

(o) Beneficios a los trabajadores

- Vacaciones y gratificaciones -

Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Perú y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

- Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 01 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 01 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de acuerdo con lo establecido por ley. La Institución no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

(p) Impuestos -

(i) Impuesto a las ganancias

Como se indica en la nota 11, la Institución se encuentra exonerada del impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(q) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Institución y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 2.3 Cambios en políticas contables y revelaciones -

(a) NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos-Incentivos" y 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 divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 es similar a la de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativo o financiero utilizando los mismos principios que en la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tiene impacto para los arrendamientos donde la Institución es el arrendador.

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, las entidades tienen dos opciones de métodos en la fecha de adopción para implementar la nueva Norma:

- (i) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio institucional. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

La Institución eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

Por consiguiente, la adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros separados de la Institución al 31 de diciembre de 2019.

- (b) CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta”  
La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre frente a la aplicación de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

La Institución determina si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Institución aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Tras la adopción de la Interpretación, la Institución consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas. La Institución determinó, en base a su cumplimiento de impuestos, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La interpretación no tuvo impacto en los estados financieros separados de la Institución.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2.4 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos, las revelaciones correspondientes y la revelación de los pasivos contingentes. Las incertidumbres sobre tales hipótesis y estimaciones pueden suponer que en ejercicios futuros se requiera algún ajuste significativo al valor en libros de los activos o pasivos afectados.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Institución, la Gerencia ha efectuado juicios que han tenido efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados.

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

Los estimados y juicios más significativos considerados por la Gerencia de la Institución en relación con los estados financieros separados se refieren principalmente a

- Valor razonable de activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, nota 2.2(d)(i).
- Valor razonable de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, nota 2.2(d)(i).
- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, nota 2.2(d)(i).
- Vida útil, valores residuales y depreciación de propiedades, mobiliario y equipo, nota 2.2(g).
- Estimación de deterioro de activos no financieros, nota 2.2(i).
- Estimación de contingencias por procesos legales y otras provisiones, notas 2.2(k) y 2.2(l).

### 2.5 Nuevos pronunciamientos contables -

Las normas e interpretaciones que se han emitido a la fecha de los estados financieros separados, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

- (a) Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 - "Definición de material" -  
En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

No se espera que las enmiendas a la definición de "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Institución.

- (b) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas
- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (aplazada indefinidamente).
  - Modificaciones a las NIC 12 - Impuesto a las ganancias.
  - Modificaciones a las NIC 23 - Costos de Financiamiento.

La Institución tiene la intención de adoptar estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas, según corresponda, cuando entren en vigencia. A la fecha de este informe, la Gerencia aún no ha culminado el proceso de diagnóstico y evaluación de los efectos que la adopción de estas otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas podrían tener en sus procesos de preparación y reporte de información financiera, y en la preparación y presentación de sus estados financieros separados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación.

### 3. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Depósitos a plazo (b)	11,793	10,159
Cuentas corrientes bancarias	213	88
Fondo fijo	1	-
	<u>12,007</u>	<u>10,247</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución mantiene depósitos a plazo en soles y dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú, Interbank y Mibanco con vencimiento menor a tres meses desde su fecha de constitución, los cuales generan intereses a tasas de mercado.

Durante los 2019 y 2018, los depósitos a plazo de este rubro generaron intereses por aproximadamente S/312,000 y S/572,000, respectivamente, ver nota 16. Las cuentas corrientes no generaron intereses.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4. Otros activos financieros

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:		
Apoyo Integral S.A. de C. V. - "Apoyo Integral" (El Salvador)	16,566	16,901
Banco Solidario S.A. - "Bancosol" (Bolivia)	14,488	14,369
Fondo Talento S.A. (Perú)	4,432	4,156
Colegios Proeduca S.A. - "Futura Schools" (Perú)	31	8,067
Otros	43	48
Subtotal (b)	<u>35,560</u>	<u>43,541</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Credicorp Capital	4,987	-
JP Morgan	135	17,934
UBS Managed Wealth Portfolio	-	10,328
Subtotal (c)	<u>5,122</u>	<u>28,262</u>
	<u>40,682</u>	<u>71,803</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de los activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por los años 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	43,541	26,980
Adiciones (i)	1,330	58
Reclasificación de inversión en asociada (i)	-	9,529
(Pérdida) ganancia por variación en el valor razonable (ii)	(9,311)	6,974
	<u>35,560</u>	<u>43,541</u>

(i) Durante el año 2019, incluye principalmente un aporte de capital en Fondo Talento S.A. efectuado en mayo de 2019 por S/1,305,000, alcanzando una participación del capital en 19.13% al 31 de diciembre de 2019. Durante el año 2018, comprendió la reclasificación de Colegios Proeduca S.A. proveniente de inversión en asociada por S/9,529,0000, ver nota 6(a), debido a que disminuyó la participación de capital de la Institución de 22.08% a 14.31%. Al 31 de diciembre de 2019 la participación de la Institución en Colegios Proeduca S.A. asciende a 14.76%.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) Durante el año 2019, incluye principalmente la disminución del valor razonable de Colegios Proeduca S.A. y Fondo Talento S.A. por S/8,036,000 y S/1,029,000, respectivamente. La disminución en el valor de Colegios Proeduca S.A. se explica por la aprobación del aumento de capital de la entidad compuesto por 1,800,000,000 acciones al valor de S/0.01 por acción aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2019. Durante el año 2018, incluye principalmente el aumento del valor razonable de Bancosol y Apoyo Integral por S/4,818,000 y S/3,937,000, respectivamente; y, asimismo, una disminución en Colegios Proeduca S.A. por S/1,462,000.
- (c) A continuación se presenta el movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por los años 2019 y 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Saldo inicial	28,262	43,021
Adiciones (i)	5,077	-
Retiros (ii)	(29,046)	(15,180)
Ganancia por variación en el valor razonable (iii)	829	421
	<u>5,122</u>	<u>28,262</u>

- (i) Durante el año 2019, corresponde a la adquisición de la participación en los fondos conservador liquidez dólares y conservador corto plazo soles de Credicorp Capital por US\$1,350,000 (equivalente a S/4,577,000) y S/500,000.
- (ii) Durante el año 2019, la Institución realizó retiros parciales en la cartera gestionada por JP Morgan hasta por US\$5,392,000 quedando un saldo de US\$ 41,000 (equivalente a S/ 135,000). Asimismo, en el año 2018, la Institución realizó un retiro parcial en la cartera gestionada por UBS Managed Wealth Portfolio, quedando un saldo de US\$ 3,041,000 al 31 de diciembre de 2018. Durante el año 2019, la Institución canceló la cuenta con el fin de destinar los fondos a su objeto social.
- (iii) Durante el año 2019, incluye principalmente el incremento del valor razonable de UBS Managed Wealth Portfolio por S/772,000 (S/ 272,000 al 31 de diciembre de 2018).
- (d) Los dividendos de las inversiones de otros activos financieros durante los años 2019 y 2018 fueron recibidos en efectivo por S/1,878,000 y S/1,232,000, respectivamente, y registrados en el estado de resultados integrales.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Institución, el valor razonable de los otros activos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está registrado de acuerdo con las normas vigentes y refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera a dichas fechas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Reclamaciones a terceros (b)	1,656	-
Préstamos a terceros (c)	734	734
Fondos restringidos	-	635
Depósito en garantía	-	88
Otras	118	177
	<u>2,508</u>	<u>1,634</u>
Menos, estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c) y (d)	<u>(781)</u>	<u>(426)</u>
	<u>1,727</u>	<u>1,208</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a la cuenta por cobrar a Financiera TFC S.A. por los depósitos a plazo fijo que la Institución mantenía en dicha entidad al momento de su intervención y declaración de disolución de esta entidad financiera por parte de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, la cual fue cobrada íntegramente el 3 de marzo de 2020.

(c) Comprende préstamos otorgados en el año 2012 a la empresa Panecons Perú S.A.C., la cual a la fecha se encuentra provisionada íntegramente como estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

(d) El movimiento de la estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2019 y de 2018 fue como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Saldo inicial</b>	426	245
Estimación del año (e), nota 15	358	181
Recupero del año	<u>(3)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final</b>	<u>781</u>	<u>426</u>

(e) En opinión de la Gerencia de la Institución, no existe riesgo de incobrabilidad en otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, por lo que no es necesario constituir una estimación adicional por deterioro de cuentas por cobrar a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias y asociada

(a) A continuación se presentan la composición y el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

Nombre de inversión	País	Participación en el capital %	Saldos al 31 de diciembre de 2018 S/(000)	Participación en los resultados netos S/(000)	Aportes de capital / compra de acciones S/(000) (b)	Deterioro de inversiones S/(000) (c)	Reclasificación S/(000) (c)	Resultados no realizados S/(000) (d)	Diferencia en cambio S/(000) (e)	Otros S/(000) (f)	Saldos al 31 de diciembre de 2019 S/(000)
Subsidiarias:											
Grupo ACP Corp. S.A.	Perú	99.99	157,804	3,058	-	-	-	893	1,038	(3,021)	159,772
ACP Impacta S.A.C.	Perú	99.99	-	(4,097)	5,302	-	-	-	-	-	1,205
			<u>157,804</u>	<u>(1,039)</u>	<u>5,302</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>893</u>	<u>1,038</u>	<u>(3,021)</u>	<u>160,977</u>
Asociada:											
Innova Factoring S.A.C.	Perú	48.13	-	66	1,267	-	-	-	-	(6)	1,327
			<u>157,804</u>	<u>(973)</u>	<u>6,569</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>893</u>	<u>1,038</u>	<u>(3,027)</u>	<u>162,304</u>
Nombre de inversión	País	Participación en el capital %	Saldos al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Participación en los resultados netos S/(000)	Aportes de capital / compra de acciones S/(000) (b)	Deterioro de inversiones S/(000) (c)	Reclasificación S/(000) (c)	Resultados no realizados S/(000) (d)	Diferencia en cambio S/(000) (e)	Otros S/(000) (f)	Saldos al 31 de diciembre de 2018 S/(000)
Subsidiarias:											
Grupo ACP Corp. S.A.	Perú	99.99	147,158	(463)	10,227	-	-	(1,275)	2,468	(311)	157,804
Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos	Perú	99.99	264	(68)	-	(196)	-	-	-	-	-
			<u>147,422</u>	<u>(531)</u>	<u>10,227</u>	<u>(196)</u>	<u>-</u>	<u>(1,275)</u>	<u>2,468</u>	<u>(311)</u>	<u>157,804</u>
Asociada:											
Colegios Proeduca S.A. (c)	Perú	14.31	14,220	(2,331)	1,670	(3,870)	(9,529)	-	-	(160)	-
			<u>161,642</u>	<u>(2,862)</u>	<u>11,897</u>	<u>(4,066)</u>	<u>(9,529)</u>	<u>(1,275)</u>	<u>2,468</u>	<u>(471)</u>	<u>157,804</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) En mayo de 2019, la Institución adquirió el 48.13 por ciento del total de acciones de Innova Factoring S.A.C. por S/1,267,000, una empresa peruana dedicada a la prestación de servicios de factoring sin recurso. En el año 2018, la Institución efectuó un aporte de capital en su subsidiaria ACP Corp. S.A. por S/10,227,000 a efectos de que la Subsidiaria pueda destinarlo para sus inversiones.
- (c) Comprende la provisión por deterioro de inversión registrada en el año 2018 por un total de S/4,066,000, ver nota 15; que comprende el deterioro en las inversiones en Colegios Proeduca S.A. por S/3,870,000 y en Grupo ACP Futura Desarrollo de Proyectos por S/196,000.

En octubre de 2018, la Institución disminuyó su participación patrimonial en Colegios Proeduca S.A. de 22.08 a 14.31 por ciento, debido a que la Gerencia decidió no participar en nuevos aportes de capital. Por esto, dicha participación se reclasificó Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por S/ 9,529,000, ver nota 4(b)(i) según el precio de la acción para los nuevos aportes acordado en Junta General de Accionistas de Colegios Proeduca S.A. Asimismo, como consecuencia de esta operación, la Institución realizó un ajuste al mayor valor pagado de S/3,870,000, el cual se presentó en el rubro Depreciación, amortización y otras provisiones, ver nota 15.

- (d) Durante los años 2019 y 2018, los ajustes por resultados no realizados por S/893,000 (ganancia) y S/1,275,000 (pérdida), respectivamente, son originados por los efectos en otros resultados integrales en su subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A. y tuvieron su contrapartida en el rubro "resultados no realizados" del estado de cambios del patrimonio institucional de la Institución.

Estos efectos provienen de las inversiones que mantiene la Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, tales como el resultado no realizado de sus otros activos financieros (instrumentos de patrimonio) por S/289,000 (pérdida) y S/51,000 (ganancia), respectivamente, y el resultado no realizado de su inversión en asociada por S/1,182,000 (ganancia) y S/1,326,000 (pérdida). Este último se origina por los efectos en otros resultados integrales en los estados financieros de su asociada Protecta S.A. Compañía de Seguros.

- (e) Los ajustes por diferencia en cambio se deben al efecto de traslación de las inversiones que la subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A. mantiene en entidades del exterior, tales como Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple y Apoyo Integral Guatemala S.A., las cuales preparan sus estados financieros en una moneda funcional distinta a la utilizada por la Institución. Durante los años 2019 y 2018, estos ajustes representaron para la Institución un incremento en las inversiones en S/1,038,000 y S/2,468,000, respectivamente, y tuvieron su contrapartida en el rubro "reserva por traslación de moneda extranjera" del estado de cambios del patrimonio institucional.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Durante los años 2019 y 2018, la disminución por Otros por S/3,027,000 y S/471,000 respectivamente, son originados por los efectos en resultados acumulados de la subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A. y tuvieron su contrapartida en el rubro "resultados acumulados" del estado de cambios del patrimonio institucional.

El efecto en el año 2019, incluye principalmente una disminución en los resultados acumulados en Conecta CMS S.A. (subsidiaria de Grupo ACP Corp. S.A.) por S/1,943,000 debido a que esta subsidiaria decidió modificar su modelo de negocios y gestionar sus activos (carteras de crédito castigadas) bajo un enfoque de rentabilización de la inversión realizada; y una disminución en los resultados acumulados de Protecta S.A. Compañía de Seguros (asociada de Grupo ACP Corp. S.A.) por S/1,467,000 debido a ajustes en los resultados acumulados de la subsidiaria.

- (g) En opinión de la Gerencia de la Institución, los resultados esperados de las inversiones en subsidiarias y asociada no muestran evidencia de deterioro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, por lo que no es necesario constituir una estimación de deterioro a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presente el movimiento y la composición del rubro:

	Terrenos S/(000)	Edificaciones e instalaciones S/(000)	Equipos de computo S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso S/(000) (b)	Total S/(000)
<b>Costo</b>							
Saldos al 1 de enero de 2018	40	384	490	620	663	-	2,197
Adiciones (b)	-	-	18	-	2	3,809	3,829
Retiros y/o bajas	-	(116)	-	-	-	-	(116)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>40</b>	<b>268</b>	<b>508</b>	<b>620</b>	<b>665</b>	<b>3,809</b>	<b>5,910</b>
Adiciones (b)	-	16	48	-	90	378	532
Transferencias (b)	838	2,979	-	256	114	(4,187)	-
Retiros y/o bajas (c)	-	-	(345)	(536)	(613)	-	(1,494)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>878</b>	<b>3,263</b>	<b>211</b>	<b>340</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>4,948</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldos al 1 de enero de 2018	-	262	485	544	524	-	1,815
Depreciación del ejercicio, nota 15	-	18	4	28	40	-	90
Retiros y/o bajas	-	(21)	-	-	-	-	(21)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>259</b>	<b>489</b>	<b>572</b>	<b>564</b>	<b>-</b>	<b>1,884</b>
Depreciación del ejercicio, nota 15	-	182	15	49	58	-	304
Retiros y/o bajas (c)	-	-	(342)	(517)	(560)	-	(1,419)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>441</b>	<b>162</b>	<b>104</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>769</b>
<b>Desvalorización</b>							
Saldos al 1 de enero de 2018	-	-	-	-	(99)	-	(99)
Adiciones	-	-	-	(49)	-	-	(49)
Recuperación de desvalorización	-	-	-	-	32	-	32
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>(67)</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>
Recuperación de desvalorización	-	-	-	45	62	-	107
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
<b>Valor neto</b>							
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	40	9	19	(1)	34	3,809	3,910
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	878	2,822	49	232	189	-	4,170



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2019 y 2018, la Institución adicionó obras en curso por S/3,809,000 y S/378,000 que comprendieron los desembolsos realizados para la compra de los inmuebles (oficina, estacionamientos y depósitos) ubicados en el Edificio ICHMA, Calle Dionisio Derteano N°184, piso 15. Las adiciones de obras en curso incluyen el acondicionamiento, adecuación y equipamiento de la oficina antes de su uso, lo cual ocurrió en febrero de 2019. A partir de esa fecha, se transfirieron las obras en curso por S/4,187,000 principalmente a terrenos por S/838,000 y edificios e instalaciones por S/2,979,000.
- (c) Los retiros por del costo y depreciación acumulada por S/1,494,000 y S/1,419,000, respectivamente, corresponden principalmente a la venta de activos en desuso y bienes obsoletos que la Institución efectuó en el año 2019.
- (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 2019 y 2018, no existen garantías otorgadas a terceros sobre los bienes del activo fijo de la Institución.
- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Gerencia ha estimado que los valores recuperables de las propiedades, mobiliario y equipo 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.

### 8. Crédito fiscal por impuesto general a las ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende el crédito fiscal por el impuesto general a las ventas (en adelante IGV) por S/9,211,000 y S/9,759,000 el cual se obtuvo por la adquisición de bienes y servicios.

En opinión de la Gerencia, se estima recuperar este crédito fiscal durante los siguientes ejercicios fiscales con las operaciones futuras gravadas con IGV que realice la Institución.

### 9. Otras cuentas por pagar

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Provisiones (b)	702	256
Vacaciones por pagar	108	122
Remuneraciones por pagar	84	24
Tributos por pagar	60	60
Compensación por tiempo de servicios	30	24
Compra de activo fijo (c)	-	637
Otros	99	13
	<u>1,083</u>	<u>1,136</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, comprende provisiones para contingencias tributarias, legales y otras. Durante el año 2019, la Institución decidió incrementar su provisión por S/446,000, ver nota 15.
- (c) 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; el cual fue pagado en el año 2019, ver nota 7(b).

### 10. Patrimonio institucional

- (a) Aporte de asociados -  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el aporte de los asociados asciende a S/341,000. Los asociados son personas naturales domiciliadas y que participan como miembros del Consejo Directivo 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. La Institución estuvo supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP hasta el año 2014.

### 11. Situación tributaria

La Institución fue 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.

Mediante Decreto de Urgencia No. 025-2019 de fecha 11 de diciembre de 2019, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta, se prorroga la exoneración del impuesto a las ganancias para las asociaciones sin fines de lucro hasta el 31 de diciembre de 2020.

Cabe precisar que esta exoneración estaba señalada originalmente en el inciso b) del artículo 19 del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, aprobado mediante el Decreto Supremo N° 179-2004-EF, el cual indica que 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 siguientes: 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.

### 12. Servicios de gerenciamiento, administración y otros ingresos.

Durante los años 2019 y 2018, comprende principalmente servicios prestadas a entidades relacionadas por S/1,405,000 y S/985,000, respectivamente, nota 17(a).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 13. Cargas de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Sueldos	1,549	1,474
Seguridad y prevención social	751	723
Bonificaciones	573	526
Indemnización al personal	393	788
Remuneraciones al directorio	288	284
Compensación por tiempo de servicios	155	150
Otros	51	41
	<u>3,760</u>	<u>3,986</u>

### 14. Servicios prestados por terceros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Honorarios	1,042	1,146
Pasajes y gastos de viaje	270	194
Auspicios y publicaciones	260	256
Alquileres	140	537
Mantenimiento y reparaciones	129	62
Correos y telecomunicaciones	22	19
Electricidad y agua	13	16
Otros servicios	87	82
	<u>1,963</u>	<u>2,312</u>

### 15. Depreciación, amortización y provisiones del ejercicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Provisiones del ejercicio, nota 9(b)	446	-
Estimación para cuentas incobrables, nota 5(d)	358	181
Depreciación, nota 7(a)	304	90
Amortización	10	16
Deterioro en el valor de las inversiones, nota 6(c)	-	4,066
Deterioro de activo fijo e intangibles	-	11
	<u>1,118</u>	<u>4,364</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Intereses por préstamos otorgados a relacionadas, ver nota 17(a)	2,775	1,165
Intereses sobre depósitos a plazo, ver nota 3(b)	<u>312</u>	<u>572</u>
	<u>3,087</u>	<u>1,737</u>

### 17. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones realizadas entre la Institución y sus entidades relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se resumen como sigue:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Ingresos -</b>		
Ingresos financieros, nota 16		
Conecta CMS S.A. (d)	1,800	686
Colegios Proeduca S.A. (f)	695	479
Grupo ACP Corp. S.A. (e)	280	-
Ingresos por servicios (c), nota 12	<u>1,405</u>	<u>985</u>
	<u>4,180</u>	<u>2,150</u>
<b>Gastos -</b>		
Gastos por alquileres y otros servicios	<u>14</u>	<u>221</u>
	<u>14</u>	<u>221</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación, se presenta el detalle de las cuentas por cobrar a sus entidades relacionadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales -</b>		
Grupo ACP Corp. S.A. (c)	965	790
ACP Impacta S.A.C. (c)	53	-
Conecta CMS S.A. (c)	21	13
Protecta S.A. Compañía de Seguros	3	3
	<u>1,042</u>	<u>806</u>
<b>Otras cuentas por cobrar -</b>		
Protecta S.A. Compañía de Seguros	13	-
Conecta CMS S.A.	6	18
ACP Impacta S.A.C.	5	-
Otras	-	2
	<u>24</u>	<u>20</u>
<b>Préstamos por cobrar -</b>		
Conecta CMS S.A. (d)	23,706	20,754
Grupo ACP Corp. S.A. (e)	9,051	-
Colegios Proeduca S.A. (f)	6,707	6,012
	<u>39,464</u>	<u>26,766</u>
	<u>40,530</u>	<u>27,592</u>
Porción corriente	14,811	11,079
Porción no corriente	25,719	16,513
	<u>40,530</u>	<u>27,592</u>

- (c) Corresponde a los servicios que presta la Institución a sus entidades relacionadas, tales como servicio de gerenciamiento y administración, alquileres y otros ingresos. El vencimiento es corriente y no genera intereses.
- (d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, incluye los préstamos otorgados a Conecta CMS S.A. a largo plazo por S/23,106,000 y S/17,073,000, respectivamente, y a corto plazo por S/600,000 y S/3,681,000, respectivamente, los cuales devengan una tasa de interés de 8 por ciento anual y generaron intereses por los años 2019 y 2018 de S/1,800,000 y S/686,000, respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019, incluye los préstamos otorgados a Grupo ACP Corp. S.A. por US\$1,000,000 y US\$1,650,000 (equivalentes a S/3,449,000 y S/5,602,000, respectivamente), los cuales tienen vencimiento al corto plazo, una tasa de interés de 6.41 por ciento y generaron intereses por S/280,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye un préstamo otorgado en moneda nacional a Colegios Proeduca S.A., cuyo saldo asciende a S/6,707,000 y S/6,012,000, respectivamente, el cual devenga una tasa de interés de 12 por ciento anual y 9 por ciento anual, respectivamente, y generó intereses por S/695,000 y S/479,000, respectivamente. El vencimiento original del préstamo era el 15 de setiembre de 2019, pero se extendió hasta el 15 de setiembre de 2022. Este préstamo no mantiene garantías específicas.
- (g) Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes. Asimismo, los préstamos por cobrar resultantes de estas operaciones son de vencimiento corriente y no corriente, generan intereses y no tienen garantías específicas.

### 18. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Institución y de los asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, a excepción de lo registrado en la nota 9(b).

### 19. Administración de riesgos financieros

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

#### (a) Estructura de gestión de riesgos:

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Consejo Directivo y la Gerencia de la Institución, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas 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 los riesgos de tipo de cambio, de tasa de interés, de crédito y riesgo de liquidez.

##### (ii) Gerencia General -

La Gerencia General es responsable de manejar los activos y pasivos de la Institución y toda la estructura financiera, y principalmente, de la administración de los fondos y riesgos de liquidez de la Institución; asumiendo los riesgos de tipo de cambio, de tasa de interés, de crédito y riesgo de liquidez. relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) 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.

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Institución es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por el Consejo Directivo.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Institución con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

### 19.1. Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Institución, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades relacionadas, las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

(a) Riesgo de tipo de cambio -

La Institución maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Institución mide su rendimiento en soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Institución. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación / revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.311 por US\$1 para la compra y S/3.317 por US\$1 para la venta (de S/3.369 por US\$1 para la compra y S/3.379 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	241	1,510
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,099	220
	<u>3,340</u>	<u>1,730</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(47)	(225)
	<u>(47)</u>	<u>(225)</u>
<b>Posición activa neta</b>	<u>3,293</u>	<u>1,505</u>

La Gerencia de la Institución monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país y al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Gerencia de la Institución ha decidido asumir este riesgo por lo cual no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas.

Durante el año 2019, la Institución ha registrado una ganancia por diferencia en cambio neta ascendente a S/119,000 (ganancia por diferencia en cambio neta ascendente a S/342,000 por el año 2018), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional) en que la Institución tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
		2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	545	253
Dólares estadounidenses	10	1,090	506
<b>Revaluación -</b>			
Dólares estadounidenses	5	(545)	(253)
Dólares estadounidenses	10	(1,090)	(506)

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia de la Institución para mitigar el impacto de este riesgo.

(b) **Riesgo de tasa de interés -**

Los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Institución son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por los préstamos por cobrar no comerciales que se mantienen con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y que devengan una tasa de interés fija.

La Institución no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia de la Institución ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Institución durante un periodo esperado hasta su vencimiento.

**19.2 Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Institución está expuesta al riesgo de crédito principalmente por los préstamos por cobrar a entidades relacionadas. En opinión de la Gerencia, no existe riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019 debido a que monitorea constantemente la capacidad de pago de sus entidades relacionadas en relación al pago de sus obligaciones.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalentes al efectivo y de depósitos en instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente instituciones financieras evaluadas independientemente con un calificativo "A". Precisamente, la Institución mantiene un saldo por cobrar a Financiera TFC S.A. por S/1,656,000 originado por depósitos plazo, el cual fue cobrado íntegramente el 3 de marzo de 2020.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Institución no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

La Institución controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Institución orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución sólo mantiene pasivos corrientes.

### 19.4 Riesgo de gestión de capital -

La Institución administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Institución es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Institución cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio institucional" que se muestra en el estado de situación financiera, son:

- (i) salvaguardar la capacidad de la Institución para continuar operando de manera que obtenga los retornos esperados para destinarlos a su fin social; y
- (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Institución.

La Institución monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio institucional. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución sólo mantiene como pasivos financieros a las cuentas por pagar comerciales y no posee deudas con instituciones financieras; y asimismo, su efectivo y equivalentes al efectivo es suficiente para cubrir sus obligaciones corrientes.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19.5 Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Institución no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización, procedimientos de conciliación y capacitación de personal.

### 20. Información sobre el valor razonable

#### (a) Estimación del valor razonable -

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Institución medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Total S/(000)
<b>Activos</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>				
Otros activos financieros:				
Activos financieros a valor				
razonable con cambios en otros				
resultados integrales		35,560	-	35,560
Activos financieros a valor				
razonable con cambios en				
resultados	5,122	-	-	5,122
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
Otros activos financieros:				
Activos financieros a valor				
razonable con cambios en otros				
resultados integrales	-	43,541	-	43,541
Activos financieros a valor				
razonable con cambios en				
resultados	28,262	-	-	28,262

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el año.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Valor razonable de instrumentos financieros -

A continuación se presenta una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Institución que se presentan en los estados financieros separados:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2018 S/(000)
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	12,007	10,247	12,007	10,247
Otros activos financieros	40,682	71,803	40,682	71,803
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	40,530	27,592	40,530	27,592
Otras cuentas por cobrar	1,727	1,208	1,727	1,208
<b>Total</b>	<b>94,946</b>	<b>110,850</b>	<b>94,946</b>	<b>110,850</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar comerciales	207	212	207	212
Otras cuentas por pagar	1,083	1,136	1,083	1,136
<b>Total</b>	<b>1,290</b>	<b>1,348</b>	<b>1,290</b>	<b>1,348</b>

La Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, debido en gran parte a la técnica de valuación que aplica la Institución.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

- El efectivo y equivalentes al efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, se estima que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- Los otros activos financieros corresponden a instrumentos de patrimonio que están registrados a sus valores razonables. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 y 2 de la jerarquía de valor razonable.
- Debido a que las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar se encuentran netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar; se estima que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- Debido a que las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente; la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 21. Cambios en los pasivos de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Institución no mantiene actividades de financiamiento.

### 22. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, no han ocurrido eventos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los mismos al 31 de diciembre de 2019, a excepción de lo siguiente:

Mediante Decretos Supremos N°044-2020-PCM y N°051-2020-PCM de fechas 15 y 27 de marzo de 2020, respectivamente, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú hasta el 12 de abril de 2020, a consecuencia del brote del COVID-19, declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud (OMS).

A la fecha de este informe, la Gerencia de la Institución, en cumplimiento de dichos decretos, ha tomado las medidas necesarias para mantener la operatividad de la Institución y salvaguardar la salud de sus trabajadores. En estos momentos, el Consejo Directivo y la Gerencia se encuentra evaluando los posibles escenarios y efectos de esta situación en los estados financieros de la Institución. Al respecto, esta evaluación incluye el análisis de los siguientes aspectos: laborales, tributarios, contractuales, escenarios de liquidez, cumplimiento de obligaciones societarias; así como la revisión de la capacidad de pago de deudores y/o clientes en las distintas operaciones, y la evaluación del deterioro en el valor de las inversiones post estado de emergencia. Por otro lado, en opinión de la Gerencia, si bien no es posible predecir los efectos futuros de esta situación en caso la misma se prolongue en el largo plazo, la Institución considera dispone de los mecanismos necesarios a fin de mitigar cualquier efecto en el resultado de sus inversiones como consecuencia de esta situación.

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

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.