



MEMORIA ANUAL 2022

 **Grupo ACP**
Pioneros con Misión Social

CONTENIDO MEMORIA ANUAL 2022

01 Mensaje del Presidente

Carta del Presidente 04

02 Grupo ACP

Nuestros principales hitos 06
Quiénes somos 07
Gobierno corporativo 08
Nuestro propósito 09
Asamblea de asociados 10
Consejo Directivo 11
Compromiso social y ambiental 12

03 Finanzas para Emprendedores

Banco Forjadores 14
Integral Guatemala 16
Integral El Salvador 18
BancoSol 20
Mutualista Pichincha 21

04 Seguros inclusivos

Protecta Security 23

05 Educación solidaria

Fondo Talento 26

06 Reinserción y soporte financiero

AIDía 28
Finanty 29

01

MENSAJE DEL PRESIDENTE

“

El 2022 fue un año retador por la coyuntura política y social, que afectó la confianza y expectativas empresariales, así como los niveles de gasto del consumidor, reflejándose en menor dinamismo económico. A pesar de ello, nos mantenemos siempre firmes y optimistas respecto del futuro de nuestras compañías y el país.

—— **Renzo Lercari Carbone**



Estimados asociados,



Es un placer para mí compartir con ustedes los hechos más importantes de éste segundo año al frente del Consejo Directivo del Grupo ACP.

El 2022 fue un año retador por la coyuntura política y social, que afectó la confianza y expectativas empresariales, así como los niveles de gasto del consumidor, reflejándose en menor dinamismo económico. A pesar de ello, nos mantenemos siempre firmes y optimistas respecto del futuro de nuestras compañías y el país.

La actividad económica durante el año 2022 creció 2.7%¹, mostrando una desaceleración en comparación al crecimiento de 13.3% registrado en el año 2021. Este menor avance se debió a la crisis política, descontento social y rezagos de la pandemia.

Por su parte, el Directorio del BCRP decidió continuar con los ajustes de la política monetaria realizando un alza de la tasa de interés de referencia cerrando el 2022 en 7.5%². Esto ante un entorno de elevados precios internacionales de energía y alimentos y una tasa de inflación anual del 8.5%³ al cierre del 2022, muy por encima del rango meta establecido entre 1% y 3%. En cuanto al tipo de cambio, el sol se apreció 4.0%⁴ respecto al dólar en el 2022.

En lo referente a nuestras principales inversiones, en **Banco Forjadores (México)** capitalizamos la totalidad de los bonos subordinados por US\$ 13.0 millones para consolidar la solvencia del banco. Por su parte, el banco aplicó estrategias para reducir los niveles de mora, logrando un IMOR de 3% por debajo del obtenido en el 2021. Asimismo, debido a las acciones de racionalización de gastos y eficiencias operativas, el banco pudo reducir los gastos administrativos en 1.8%.

Nuestra empresa especializada en compra y venta de cartera, **Finanty (antes Conecta CMS)**, logró consolidar su visión de reinsertar a sus clientes en el sistema financiero. En este sentido, Finanty ejecutó compras de cartera por más de S/16.8 millones, cerrando el año con una cartera administrada de S/3,910 millones y una utilidad de S/1.5 millones.

Por su parte, nuestra asociada **Protecta Security**, logró mantener el segundo lugar, por quinto año consecutivo, en el rubro de rentas vitalicias con una participación de mercado por encima de 21%. Asimismo, Protecta fue la empresa de seguros que más peruanos jubiló en el 2022 con 1,593 personas. De esta manera, dado el crecimiento de primas, principalmente de seguros masivos, y el avance del ingreso por inversiones, Protecta logró superar su presupuesto en 8.9% culminando el año con una utilidad, antes de impuestos, de S/31.2 millones. Finalmente, Protecta pasó los S/3,300 millones de activos gestionados con un patrimonio neto sobre S/267 millones.

Dentro de nuestro plan de reestructuración del Grupo, **alDia**, startup de reinserción financiera, se sumó vía una alianza con Finanty en setiembre. Las eficiencias operativas de esta alianza permitieron que alDia logre una reducción de 53% en gastos y una mejora de 67% en el resultado, debido a la mejora en la productividad de sus asesores. Finalmente, al cierre del 2022, alDia cumplió con su objetivo de liberar más de 850 cuentas que se encontraban en condición de morosas, equivalentes a una deuda total de alrededor de S/2 millones.

Nuestra inversión y gestión en **Fondo Talento**, producto del beneficio brindado para estudios de educación superior, tiene como principal objetivo la recuperación de aportes realizados, obteniéndose el 72% de las devoluciones esperadas de capital este año. Los montos recibidos en el 2022 ascendieron a S/3.7 millones.

En cuanto a nuestra subsidiaria **Apoyo Integral Guatemala**, se logró generar mejoras en la calidad de cartera, reduciendo la mora en 66 puntos básicos, y se impulsó el crecimiento de la cartera en 26%.

En **Apoyo Integral El Salvador**, se logró una utilidad antes de impuestos de US\$11 millones, alcanzando el mejor resultado de su historia y posicionando a la compañía como la institución de microfinanzas con la mejor rentabilidad del sector con un ROE de 23.2%. Este resultado se debe a los avances de la transformación digital con el desarrollo de la plataforma de Banca Electrónica, el crecimiento de la cartera de créditos en 11.4%, la mayor captación de depósitos en 11.1% y los esfuerzos por mejorar la calidad de la cartera. Esto último permitió reducir el nivel de mora en 10 puntos básicos.

Los resultados acumulados de **Grupo ACP Inversiones y Desarrollo** fueron negativos por S/1.3 millones, originados principalmente por Banco Forjadores y alDia.

A nivel interno, el ejercicio 2022 marcó una serie de desarrollos e hitos importantes para Grupo ACP, entre los que destacan los siguientes:

- Retorno a la presencialidad bajo modalidad híbrida.
- Sinergia entre nuestras empresas alDia y Finanty.
- Saneamiento legal y administrativo de nuestro predio en República de Chile, Jesús María.
- Mejoras en la gestión de Recursos Humanos a través de plataformas tecnológicas (BUC).
- Campaña de vacunación contra Influenza a favor de colaboradores y directores.
- Incorporación de Andrés Simons y Melanie Cornejo como asociados a Grupo ACP.

En relación con nuestra labor social, mantenemos el compromiso de ayudar a la **Fundación Pachacútec** con su objetivo de brindar oportunidades en educación y formación en valores.

En línea con nuestro compromiso de lograr el triple resultado, económico, social y ambiental, seguimos formando parte de la **Huella de Carbono Perú**.

Quiero realizar un reconocimiento a todos nuestros colaboradores, al equipo del corporativo, y a los directivos de cada una de nuestras empresas por el esfuerzo y dedicación demostrados durante este año. Asimismo, reconocer a cada uno de los miembros de nuestro Consejo y a los asociados por su enorme compromiso en el desarrollo del Grupo y su misión social. Además, agradecer especialmente a Andrés Simons y Melanie Cornejo por sumarse como asociados de nuestra institución.

Cumpliendo con la exigencia de nuestros estatutos y en nombre del Consejo Directivo, someto a consideración de los señores asociados la Memoria Anual, los Estados de Resultados y el Balance correspondientes al ejercicio 2022.

Renzo Lercari Carbone

Presidente del Consejo Directivo Grupo ACP

1. Informe Técnico de Producción Nacional Diciembre 2022 – INEI
2. Programa Monetario de Diciembre 2022 – Banco Central de Reserva del Perú
3. Informe Técnico Variación de los Indicadores de Precios de la Economía Diciembre 2022 – INEI
4. Tipo de cambio SBS

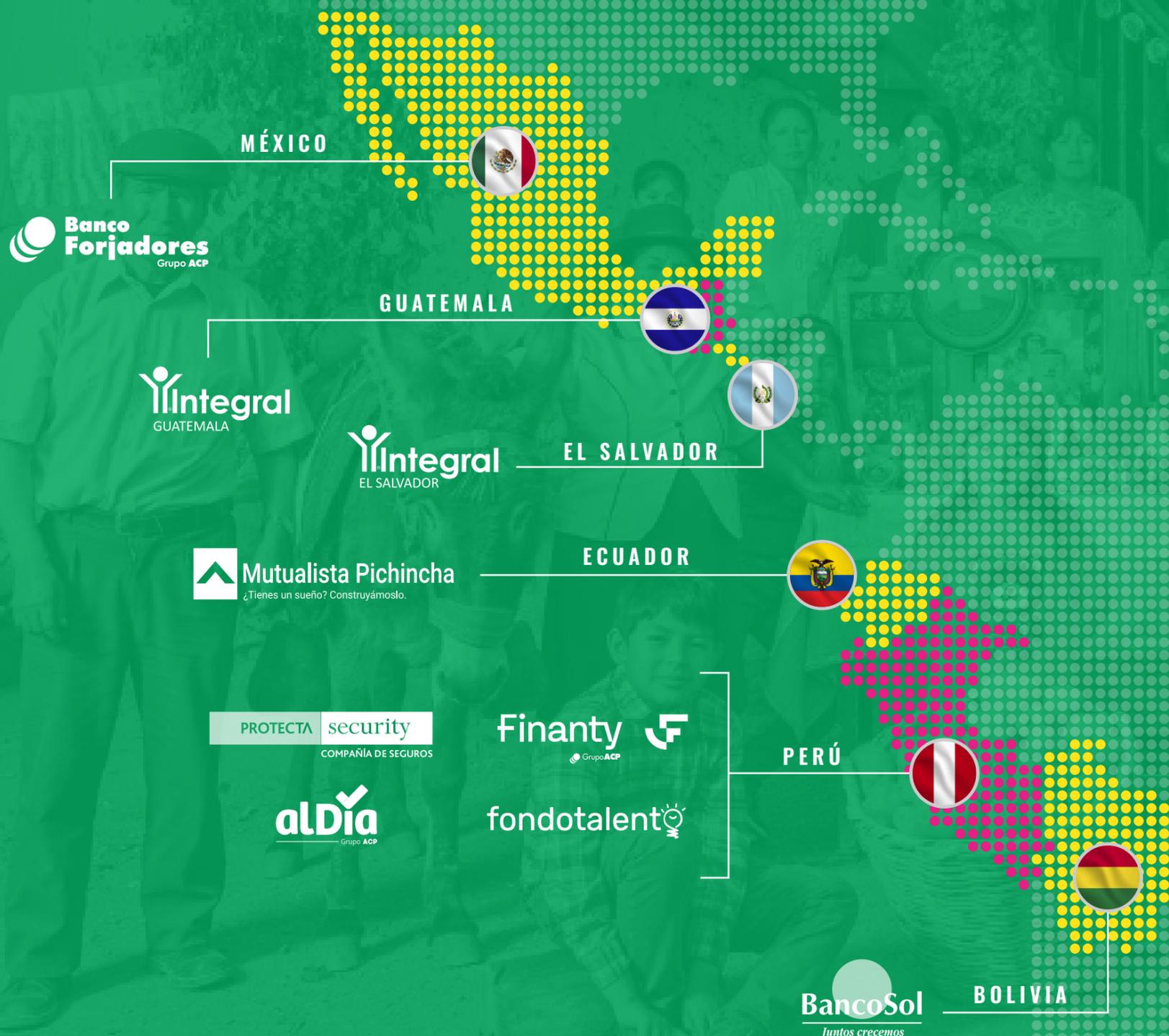
GRUPO ACP



01 — NUESTROS PRINCIPALES HITOS



02 — PRESENCIA EN AMÉRICA LATINA



Quiénes somos

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo es una holding de inversiones con presencia en el Perú y diversos países de América Latina, enfocada en el apoyo a los empresarios de la microempresa mediante servicios financieros, educación asequible, salud financiera y seguros.

Misión



Contribuir a formar una sociedad formal, moderna y con valores a través de inversiones en empresas y/o programas auto sostenibles en educación, capacitación y salud.

Visión



Impulsar a los peruanos de escasos recursos y a sus familias que salen adelante haciendo empresa a que sean cada vez más competitivos, sostenibles y comprometidos con hacer lo correcto.

03 — GOBIERNO CORPORATIVO

Buen gobierno corporativo

El Grupo ACP también se rige por **sólidos principios y valores** que contribuyen a lograr sus objetivos, que reflejan su razón de ser y repercuten directamente en sus asociados, directores, socios, colaboradores, los emprendedores y empresarios de la micro y pequeña empresa y, en general, a todas las personas a las que sirve.

El Gobierno Corporativo del Grupo ACP se sustenta en una **cultura organizacional de comportamiento ético y moral**, que tiene como exigencia expresa su fiel cumplimiento por parte de los asociados, directores, socios y todos los colaboradores de Corporativo y de sus subsidiarias.

Se encuentra definido en una **Matriz de Gobernabilidad**, que regula principalmente lo siguiente:

Matriz de gobernabilidad



Asociados y/o directores independientes.



Buenas prácticas empresariales.



Funciones, roles y responsabilidades claramente definidas.



Comunicación y transparencia informativa.

Cumplimiento



Código de Ética

Nuestros valores



Vocación de servicio



Calidad de servicio



Confiabilidad



Responsabilidad

04 — NUESTRO PROPÓSITO

Micro - Finanzas



Reinserción Financiera



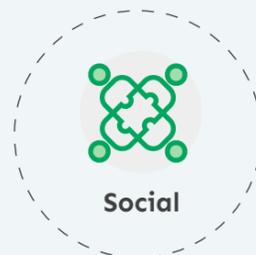
Seguros



Compromiso Social



Triple rentabilidad



05 — ASAMBLEA DE ASOCIADOS



**FORTUNATO QUESADA
LAGARRIGUE**



MIGUEL PINASCO LIMAS



ÓSCAR RIVERA RIVERA



RICHARD CUSTER HALLETT



FERNANDO ARIAS VARGAS



**LUIS FELIPE DERTEANO
MARIE**



ALFREDO LLOSA BARBER



**ÁLVARO QUIJANDRÍA
FERNÁNDEZ**



ELIA KING DE JORDÁN



RENZO LERCARI CARBONE

Presidente del
Consejo Directivo



**JOSÉ PANTOJA
ESTREMADOYRO**

VicePresidente del
Consejo Directivo



JORGE GONZÁLES IZQUIERDO



MELANIE CORNEJO GERMER



ANDRÉS SIMONS CHIRINOS

06 — CONSEJO DIRECTIVO 2021 - 2025



RENZO LERCARI CARBONE
Presidente del
Consejo Directivo



JOSÉ PANTOJA ESTREMADOYRO
VicePresidente del
Consejo Directivo



LUIS FELIPE DERTEANO MARIE
Consejero



RICHARD CUSTER HALLETT
Consejero



MIGUEL PINASCO LIMAS
Consejero



ÁLVARO QUIJANDRÍA FERNÁNDEZ
Consejero



ALFREDO LLOSA BARBER
Consejero



JORGE GONZÁLES IZQUIERDO
Consejero

07 — COMPROMISO SOCIAL Y AMBIENTAL

FUNDACIÓN PACHACÚTEC

Desde el año 2004, Grupo ACP auspicia la carrera profesional técnica de Administración y Finanzas en Fundación Pachacútec, organización dedicada a transformar vidas, brindando educación de calidad y formación humana integral a través de su Colegio, CETPRO e Instituto.



7 139
Alumnos
impactados



9/10
Egresados
trabajan

HUELLA DE CARBONO PERÚ

Grupo ACP se incorpora desde el 2020 a la Huella de Carbono Perú (HCP), herramienta creada por el Gobierno Peruano para reconocer el esfuerzo de las organizaciones públicas y privadas en la gestión de sus emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).



FINANZAS PARA EMPRENDEDORES





Banco Forjadores es una institución de banca múltiple dedicada a atender con préstamos a los emprendedores de la micro y pequeña empresa de México.

HITOS 2022

- Redujo la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios en US\$ 1.8 MM.
- Se implementaron iniciativas de ahorro que generaron un ahorro de US\$ 1.4 MM.
- Se empezó a cobrar ingresos por regalías de uso de marca.



+ 33 mil
clientes



32
sucursales



450
colaboradores

Constituida en mayo de 2005 .

Adquirida por el Grupo ACP en Mayo de 2007.

Cifras e Indicadores (miles de dólares)

Banco Forjadores	2021	2022
Cartera	28, 950	20, 717
Activo	41, 437	37, 982
Patrimonio	13, 217	25, 671
Utilidad Neta	(3, 100)	(4, 203)
Eficiencia Operativa	70.1%	88.4%
Mora > 30 días	25.2%	20.3%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Grupo ACP Corp	98.85%
Otros	1.15%

— CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



**ENRIQUE FERNANDO
BARRERA BETANCOURT**

Presidente del Consejo / Consejero
Propietario Independiente



**JORGE MIGUEL FERNÁNDEZ
GARCÍA TRAVESÍ**

Consejero Propietario
Independiente



**MAURICIO ANTONIO
GONZÁLEZ GÓMEZ**

Consejero Propietario
Independiente



JUAN EMILIO OTERO STEINHART

Consejero Propietario



**ÁLVARO ENRIQUE
QUIJANDRÍA FERNÁNDEZ**

Consejero Propietario



Apoyo Integral Guatemala es una Sociedad de Ahorro y Crédito en Guatemala, dedicada a la atención de las necesidades financieras y desarrollo de los empresarios de los segmentos micro y pequeña empresa.

Constituida en Agosto de 2010.

Grupo ACP adquirió el 50% en Diciembre 2010.



722
clientes



US\$ 3.0 millones
de Cartera neta



6
sucursales

Cifras e Indicadores (miles de dólares)

Integral Guatemala	2021	2022
Cartera	2, 486	3, 135
Activo	2, 670	3, 244
Patrimonio	1, 423	1, 485
Utilidad Neta	97	88
Eficiencia Operativa	58.1%	58.7%
Mora > 30 días	11.9%	11.5%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Grupo ACP Corp	50.00%
Apoyo Integral Inversiones	50.00%

— CONSEJO DIRECTIVO



**JOSÉ DIMAS QUINTANILLA
QUINTANILLA**
Director Presidente



**JOSÉ LUIS PANTOJA
ESTREMADOYRO**
Director Vicepresidente



LUIS ANTONIO CASTILLO RIVAS
Director Secretario



LUIS FELIPE DERTEANO MARIE
Director Vocal



**REINA GUADALUPE
GONZÁLEZ DE CABRERA**
Primer Director Suplente



RENZO LERCARI CARBONE
Segundo Director Suplente



ETNA MABEL ARTIGA DE SOUNDY
Tercer Director Suplente



**ALFREDO ERNESTO
LLOSA BARBER**
Cuarto Director Suplente



Apoyo Integral Salvador, es una Sociedad de Ahorro y Crédito, líder en microfinanzas en El Salvador socialmente comprometida con el desarrollo sostenible de la micro y pequeña empresa.

HITOS 2022

- Se finalizó el desarrollo de la plataforma de Banca Electrónica.
- Se afirmó la calificación de Fitch Ratings en BBB+, con perspectiva estable.
- Fueron reconocidos por MicroRate, con 4 estrellas por su excelente nivel de desempeño social.



57 mil
clientes



26
agencias



540
colaboradores

Fundada en
el 2002

Grupo ACP adquirió una
participación minoritaria en
Enero del 2008.



Cifras e Indicadores (miles de dólares)

Integral El Salvador	2021	2022
Cartera	157, 676	175, 716
Activo	204, 446	225, 076
Patrimonio	30, 280	36, 031
Utilidad Neta	7, 531	7, 715
Eficiencia Operativa	49.3%	50.7%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Apoyo Integral Inversiones El Salvador SA de CV	50.96%
Apoyo Integral Inversiones Panama SA	30.38%
Grupo ACP Corp.	18.55%
Otros	0.11%

JUNTA DIRECTIVA



**JOSÉ DIMAS QUINTANILLA
QUINTANILLA**
Director Presidente



LUIS ANTONIO CASTILLO RIVAS
Director Vicepresidente



**ALMA EUNICE MIRANDA
DE HERNÁNDEZ**
Directora Secretaria



**JOSÉ LUIS PANTOJA
ESTREMADOYRO**
Primer Director



**HÉCTOR MIGUEL DADA
SÁNCHEZ**
Segundo Director



DAVID CARLOS DEWEZ NINA
Tercer Director



**CARLOS ANTONIO HERRERA
GARCÍA**
Cuarto Director



LUIS FELIPE DERTEANO MARIE
Quinto Director



**ERWIN FEDERICO
SCHNEIDER CÓRDOVA**
Sexto Director



ETNA MABEL ARTIGA DE SOUNDY
Séptimo Director



BancoSol es el principal Banco de microfinanzas de Bolivia. Su fin es el de apoyar el desarrollo de microempresas en dicho país, otorgando créditos grupales e individuales para capital de trabajo.

HITOS 2022

- Renovación de Marca, aplicada en sus canales físicos y digitales.
- Desarrollaron el proyecto Evolución de Modelo Operativo TI para agilizar las soluciones tecnológicas.
- Diseñaron su Estrategia de Sostenibilidad con un enfoque de diversidad cultural, equidad y preservación del medio ambiente.

Fundada en
Febrero de 1992.

Grupo ACP adquirió una participación
minoritaria en Enero del 2006.



USD\$ 2,208 MM
de cartera



1.1 millones
clientes



+ 100
agencias fijas



3 000
colaboradores

Cifras e Indicadores (miles de dólares)

Bancosol	2021	2022
Cartera	2, 007, 072	2, 207, 888
Activo	2, 513, 632	2, 705, 403
Patrimonio	278, 889	310, 642
Utilidad Neta	37, 340	46, 702
Eficiencia Operativa	41.6%	40.5%
Mora > 30%	0.68%	0.74%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Accion Gateway Fund L.L.C	26.55%
Nederlandse Financierings	14.23%
Action International	13.25%
Danish Microfinance Partners	10.75%
Triodos Custody B.V	5.97%
Triodos Sicav Ii – Triodos	5.97%
Microfinance Fund WWB Capital Partners, Lp	4.97%
Responsability Management	4.90%
Responsability Participations AG	4.86%
Responsability Sicav (Lux)	2.20%
Pensionskassen for Sygeplejersker	1.98%
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	1.53%
Otros	2.87%



Mutualista Pichincha es una institución ecuatoriana con más de 60 años de experiencia que tiene como finalidad promover la vivienda propia a través de servicios financieros, inmobiliarios y soluciones habitacionales.

HITOS 2022

- En octubre, se aprobó la reforma estatutaria de la compañía.
- Mutualista Pichincha alcanzó un cumplimiento de 90.6% de su presupuesto.
- La compañía fue reconocida por segundo año consecutivo como "Empresa Socialmente Responsable" otorgado por CERES y CEMEFI.



US\$ 513 MM
cartera



+ 305 mil
clientes



25
agencias a
nivel nacional

Fundada en
noviembre de 1961.

Grupo ACP adquirió una
participación minoritaria
en Enero del 2006.

Cifras e Indicadores (miles de dólares)

Mutualista Pichincha	2021	2022
Cartera	461, 252	512, 993
Activo	865, 766	880, 287
Patrimonio	58, 179	60, 748
Utilidad Neta	1, 932	2, 705
Eficiencia Operativa	41.9%	40.9%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Otros	95.04%
Grupo ACP Corp	4.96%



SEGUROS INCLUSIVOS

PROTECTA security

COMPAÑÍA DE SEGUROS



Protecta es una compañía de seguros de vida y reaseguros. La compañía desarrolla productos de rentas vitalicias, microseguros, SOAT y seguros para PYMEs.

HITOS 2022

- Segundo lugar en mercado de rentas vitalicias por quinto año consecutivo con una participación sobre 21%.
- Jubilaron al mayor número de peruanos en 2022.
- Crecimiento de seguros masivos de 92% interanual en primas, pasando los S/104 millones por primera vez.



US\$ 753 MM
portafolio de
inversiones



700 mil
clientes



**Presencia
en 15 ciudades**
del Perú



290
colaboradores

Constituida en
Setiembre de 2007
por el Grupo ACP.

En el 2015 se vendió el
61% de acciones al Grupo
chileno Security

Cifras e Indicadores (miles de soles)

Protecta Security	2021	2022
Activo	2, 770, 852	3, 311, 379
Patrimonio	239, 782	267, 176
Utilidad Neta	37, 611	31, 157
Inversiones en Valores	1, 565, 089	2, 000, 314
Inversiones en Inmuebles	765, 376	859, 355
Siniestralidad	17.0%	25.3%
Eficiencia Operativa	6.0%	8.1%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Grupo Security (Chile)	67.03%
Grupo ACP Corp	32.97%

— CONSEJO DIRECTIVO



**ALFREDO JUAN
JOCHAMOWITZ STAFFORD**
Presidente de Directorio



**RENATO ARTURO
PEÑAFIEL MUÑOZ**
Director



**CARLOS ANDRÉS MELCHOR
TAGLE DOMÍNGUEZ**
Director



**FRANCISCO ARMANDO
SILVA SILVA**
Director



**ALEJANDRO JAVIER
ALZÉRREGA LUNA**
Director



JOSE MIGUEL SAAVEDRA OVALLE
Director



**MARINO RICARDO LUIS
COSTA BAUER**
Director



**JOSÉ LUIS PANTOJA
ESTREMADOYRO**
Director



MIGUEL VICTORIO PINASCO LIMAS
Director

EDUCACIÓN SOLIDARIA





fondotalent 

Fondo Talento es una empresa social de financiamiento educativo bajo un modelo de Acuerdos de Ingresos Compartidos AIC (Income Share Agreements – ISA), que permite a los estudiantes cubrir los gastos académicos y comenzar a pagar una vez que se encuentren egresados y empleados.

HITOS 2022

- Se realizó el lanzamiento de su página web.
- Se lanzó su nueva intranet.
- Más de 100 socios cumplieron sus obligaciones contractuales con Fondo Talento.



+ 1 510
jóvenes
beneficiados



4
colaboradores

Fondo Talento se fundó en Octubre de 2013.

Grupo ACP adquirió una participación minoritaria en el 2015.



Cifras e Indicadores (miles de soles)

Fondotalento	2021	2022
Activo	13, 179	12, 432
Patrimonio	11, 582	12, 283
Utilidad Neta	720	701
Eficiencia Operativa	55.7%	57.7%
Monto Recaudado	4.309	3.687

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	19.4%
Juan Carlos Verme	9.7%
Roque Benavides Ganoza	9.7%
Roberto Daniño Zapata	9.7%
César Oswaldo Sandoval	9.7%
Otros	41.8%

REINSERCIÓN Y SOPORTE **FINANCIERO**





alDía ofrece servicios de asesoría financiera para solucionar deudas atrasadas, mediante educación financiera y hábitos de ahorro.

Nota: Inicio de operaciones en mayo 2019.

HITOS 2022

- Primer año en el superan la meta de 100 nuevos clientes por mes.
- Sinergia con Finanty que generó una reducción del 53% en gastos y una mejora del 67% en el resultado.
- Superaron los S/ 10 mil en aportes.
- Participación en 2 Ferias Financieras y más de 4 conversatorios organizados por PRODUCE.



USD 1.4 millones
deuda administrada



1,100
clientes



+ 3,500
aportes



20
colaboradores

Cifras e Indicadores (miles de soles)

alDía	2021	2022
Activo	2, 129	2, 004
Patrimonio	1, 283	1, 519
Utilidad Neta	(2, 470)	(2, 419)
Deuda Promedio	5, 267	4, 558
Clientes Aportantes	290	433

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Grupo ACP Corp	99.99%
Otros	0.01%



Finanty centra su negocio en la administración, compra y venta de carteras de créditos vencidos y a la gestión de cobranzas.

Nota: Constituido en agosto de 2007.

HITOS 2022

- En marzo, Conecta cambió de nombre y pasó a ser Finanty.
- En agosto, se implementaron las plataformas SAP y BUK.
- Se realizaron ventas de cartera por S/ 380 mil.
- Las compras de cartera ascendieron a más de S/ 16.8 millones.



US\$ 1,026 MM
(valor nominal) de
Cartera Administrada



465 mil
clientes



200
colaboradores

Cifras e Indicadores (miles de soles)

Finanty	2021	2022
Cartera	43, 879	43, 311
Activo	53, 790	53, 555
Patrimonio	24, 450	25, 983
Utilidad Neta	7, 609	1, 533
Eficiencia Operativa	36.7%	56.4%

Estructura Accionaria

Accionista	Participación
Grupo ACP Corp	99.9%
Otros	0.01%

— CONSEJO DIRECTIVO



**RICHARD HERBERT
CUSTER HALLETT**
Presidente de Directorio



**JORGE DOMINGO
GONZÁLEZ IZQUIERDO**
Director



**JOSÉ LUIS PANTOJA
ESTREMADOYRO**
Director



GUSTAVO FREUNDT DE LA PUENTE
Director



ELIA KING CHIONG DE JORDÁN
Directora



EEFF AUDITADOS



Tenaka, Valdivia & Asociados
Sociedad Civil de R.L

Dictamen de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo que comprende el estado de situación financiera 31 de diciembre de 2022 y los estados separados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre la información separada

Los estados financieros separados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias utilizando el método del costo, y no sobre una base consolidada, tal como se indica en la nota 2.2(f), por lo que deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo y Subsidiarias, que se preparan y presentan por separado.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de acuerdo el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Lima Av. Víctor Andrés Belaunde 171 San Isidro Tel: +51 (1) 411 4444	Lima II Av. Jorge Basadre 330 San Isidro Tel: +51 (1) 411 4444	Arequipa Av. Bolognesi 407 Yanahuara Tel: +51 (54) 484 470	Chiclayo Av. Federico Villarreal 115 Sala Cinto, Urb. Los Parques Lambayeque Tel: +51 (74) 227 424	Trujillo Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III Victor Larco Herrera 13009, Sede Miguel Ángel Quijano Doig La Libertad Tel: +51 (44) 608 830
--	---	---	---	--

Inscrita en la partida 11306996 del Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao
Miembro de Ernst & Young Global



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la Gerencia y los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Institución o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñar y realizar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la elusión del sistema de control interno.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso por parte de la Gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Institución deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Institución, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Lima, Perú
27 de abril de 2023

Refrendado por:

Iván Frías Lizama
Socio
C.P.C. Matrícula No. 53952

Tauata, Valdivia & Asociados

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2022, 2021 y 1 de Enero de 2021

ACTIVO	NOTAS	2022	2021	01.01.2021
		S/(000)	S/(000) Modificado (nota 2.5)	S/(000)
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3(a)	164	2,376	3,548
Otros activos financieros	4(a)	44,018	39,485	37,505
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15(b)	974	10,421	4,033
Otras cuentas por cobrar, neto	5(a)	545	159	157
Otros activos		55	5	44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		45,756	52,446	45,287
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones en subsidiarias y asociada	6(a)	213,871	200,289	192,832
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15(b)	5,396	12,436	17,049
Otras cuentas por cobrar, neto	5(a)	501	583	666
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	7(a)	3,365	3,642	3,975
Activos por derecho de uso, neto		-	-	144
Intangibles, neto		72	87	102
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	8	7,280	8,248	8,637
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		230,485	225,285	223,405
TOTAL ACTIVOS		276,241	277,731	268,692

PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL	NOTAS	2022	2021	01.01.2021
		S/(000)	S/(000) Modificado (nota 2.5)	S/(000)
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos por arrendamiento		-	-	68
Cuentas por pagar comerciales		112	89	244
Otras cuentas por pagar	9(a)	346	370	595
TOTAL PASIVO CORRIENTE		458	459	907
PASIVO NO CORRIENTE				
Pasivos por arrendamiento		-	-	104
TOTAL PASIVO CORRIENTE		458	459	1,011
PATRIMONIO INSTITUCIONAL				
	10			
Aporte de asociados		341	341	341
Reservas facultativas		337,103	337,103	337,103
Otras componentes del patrimonio		8,033	6,635	(1,231)
Déficit acumulado		(69,694)	(66,807)	(68,532)
TOTAL PATRIMONIO INSTITUCIONAL		275,783	277,272	267,681
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL		276,241	277,731	268,692

— ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2022 y 2021

	NOTAS	2022	2021
		S/(000)	S/(000) Modificado (nota 2.5)
INGRESOS (GASTOS) OPERACIONALES			
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociadas	6(a)	(2,448)	3,596
Ganancia por variación en el valor razonable de otros activos financieros	4(c)	-	109
Dividendos recibidos de otros activos financieros	4(d)	2,103	1,866
Servicios de administración y otros ingresos		69	63
Cargas de personal		(6)	(259)
Servicios prestados por terceros	13	(602)	(381)
Provisiones del ejercicio	12	(653)	(2,344)
Tributos		(312)	(188)
Otros ingresos		540	129
Otros gastos		(748)	(500)
(DÉFICIT) SUPERÁVIT OPERATIVO		(2,057)	2,091
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos financieros	14	794	1,434
Gastos financieros		-	(1)
Diferencias en cambio, neto	17.1(ii)	(34)	(13)
(DÉFICIT) SUPERÁVIT NETO		(1,297)	3,511

	NOTAS	2022	2021
		S/(000)	S/(000) Modificado (nota 2.5)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia no realizada de otros activos financieros	4(b)	4,618	4,219
Pérdida neta no realizada de inversión en subsidiaria	6(a)	(2,056)	(875)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero de inversión en subsidiaria	6(a)	(1,164)	4,522
		1,398	7,866
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		101	11,377

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INSTITUCIONAL

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2022, 2021 y el 01 de Enero de 2021

Otros componentes del patrimonio

	NOTA	APORTE DE ASOCIADOS	RESERVAS FACULTATIVAS	RESULTADOS NO REALIZADOS	RESERVA POR TRASLACIÓN DE MONEDA EXTRANJERA	SUBTOTAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO INSTITUCIONAL
		S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2021	Modificado (nota 2.5)	341	337,103	7,717	(8,948)	(1,231)	(68,532)	267,681
Utilidad neta		-	-	-	-	-	3,511	3,511
Otros resultados integrales								
Ganancia no realizada de otros activos financieros	4(b)	-	-	4,219	-	4,219	-	4,219
Pérdida neta no realizada de inversión en subsidiaria	6(a)	-	-	(875)	-	(875)	-	(875)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	6(a)	-	-	-	4,522	4,522	-	4,522
		-	-	3,344	4,522	7,866	-	7,866
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		-	-	3,344	4,522	7,866	3,511	11,377
Movimientos en resultados acumulados de inversiones en subsidiarias y asociados	6(a)	-	-	-	-	-	(1,786)	(1,786)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Modificado (nota 2.5)	341	337,103	11,061	(4,426)	6,635	(66,807)	277,272
Déficit neto		-	-	-	-	-	(1,297)	(1,297)
Otros resultados integrales								
Ganancia no realizada de otros activos financieros	4(b)	-	-	4,618	-	(4,618)	-	4,618
Pérdida neta no realizada de inversión en subsidiaria	6(a)	-	-	(2,056)	-	(2,056)	-	(2,056)
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	6(a)	-	-	-	(1,164)	(1,164)	-	(1,164)
		-	-	2,562	(1,164)	1,398	-	1,398
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES		-	-	2,562	(1,164)	1,398	(1,297)	101
Movimientos en resultados acumulados de inversiones en subsidiarias y asociados	6(a)	-	-	-	-	-	(1,590)	(1,590)
SALDOS AL 31 DE EDICIEMBRE DE 2022		341	337,103	13,623	(5,590)	8,033	(69,694)	275,783

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2022 y 2021

	NOTAS	2022	2021
		S/(000)	S/(000) Modificado (nota 2.5)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(Déficit) superávit neto		(1,297)	3,511
Más (menos) ajustes al superávit (déficit) neto:			
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada	6(a)	2,448	(3,596)
Ganancia por variación en el valor razonable de otros activos financieros	4(c)	-	(109)
Dividendos recibidos de otros activos financieros	4(d)	(2,103)	(1,866)
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	12	236	264
Depreciación de activos por derecho de uso	12	-	5
Amortización de intangibles	12	17	17
Estimación por deterioro de cuentas incobrables	12	-	2,058
Ingresos financieros	14	(794)	(1,434)
Baja de activos por derecho de uso		-	(28)
Otros		1	(18)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Disminución de cuentas por cobrar		9	781
Disminución de crédito fiscal por impuesto general a las ventas		967	389
(Aumento) disminución de otros activos		(10)	39
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales		23	(155)
Disminución de otras cuentas por pagar		(26)	(225)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(529)	(367)

	NOTAS	2022	2021
		S/(000)	S/(000) Modificado (nota 2.5)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones de propiedades, mobiliario y equipo	7(a)	(2)	(10)
Adición de otros activos financieros	4(c)	-	(2,624)
Dividendos cobrados	4(d)	2,103	1,866
Aporte de inversiones en subsidiarias y asociada	6(a)	(2,655)	(2,000)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		-	96
Disminución de otros activos financieros		77	4,731
Intereses (pagados) cobrados		(2,017)	1,074
Préstamos otorgados a entidades relacionadas, neto		753	(3,959)
Préstamo otorgado a terceros, neto		58	27
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,683)	(799)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de pasivos por arrendamiento		-	(6)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-	(6)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(2,212)	(1,172)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO	3	2,376	3,548
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL	3	164	2,376

— NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

(a) Identificación

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante la Institución), es una asociación civil peruana sin fines de lucro, constituida en 1969 que inició sus operaciones el mismo año. El domicilio legal de la Institución, así como sus oficinas administrativas, se encuentra ubicado en Calle Dionisio Derteano N°184, Oficina 1502, Urbanización Santa Ana, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica

La Institución tiene como fin promover el desarrollo socio-económico de las personas de bajos ingresos a través de sus inversiones en subsidiarias y asociadas que se dedican a promover dichas actividades. 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 carteras de crédito vencidas y a la formación y capacitación.

(c) Conflictos políticos y sociales

El 7 de diciembre de 2022, el entonces Presidente Pedro Castillo pretendió realizar un golpe de estado y establecer un Gobierno de Excepción; sin embargo, tras dicha decisión, en sesión extraordinaria y mediante la Resolución N°001-2022-2023-CR, el Congreso de la República declaró la permanente incapacidad moral del entonces presidente y decidió vacarlo. Se llevó a cabo una sucesión constitucional, en donde la primera vicepresidenta, Dina Boluarte, fue designada como nueva Presidente de la República.

A partir de esa fecha, se vienen desarrollando una serie de protestas y disturbios sociales en el país, siendo las principales demandas de los manifestantes la renuncia de la actual presidente y que se realice un adelanto de elecciones presidenciales.

Ante esta situación, el 14 y 15 de diciembre de 2022, la Presidencia del Consejo de Ministros emitió los decretos supremos N°143-2022-PCM y N°144-2022-PCM, en los cuales declaran por 30 días un Estado de Emergencia Nacional, en el que se suspenden los derechos constitucionales relativos a la inviolabilidad de domicilio, libertad de tránsito por el territorio nacional, libertad de reunión y libertad de seguridad personales; así como una inmovilización social obligatoria por 5 días a nivel nacional, respectivamente.

Mediante decreto supremo N°009-2023-PCM, emitido el 14 de enero de 2023, se decidió modificar el Estado de Emergencia Nacional y declarar solo algunas provincias del país en Estado de Emergencia por 30 días más.

Posteriormente mediante decreto supremo N°010-2023-PCM, emitido el 19 de febrero de 2023, se decidió modificar el Estado de Emergencia Nacional y declarar solo algunas provincias del país en Estado de Emergencia por 60 días más.

En opinión de la Gerencia, esta situación no afectará la continuidad de las operaciones de la Institución y continúa monitoreando las posibles implicaciones de estos hechos y de las medidas que sean adoptadas por el Gobierno.

(d) Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 la Institución mantiene 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.

A continuación, se detalla la información financiera de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y al 1 de enero 2021:

31 de diciembre de 2022	ACTIVOS S/(000)	PASIVOS S/(000)	PATRIMONIO NETO S/(000)	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA S/(000)
Grupo ACP Corp. S.A.	228,808	15,832	212,976	1,078
ACP Impacta S.A.C.	2,004	485	1,519	(2,419)
31 de diciembre de 2021				
Grupo ACP Corp. S.A.	221,364	22,841	198,523	7,500
ACP Impacta S.A.C.	2,129	846	1,283	(2,470)
01 de enero de 2021				
Grupo ACP Corp. S.A.	190,447	1,284	189,163	57
ACP Impacta S.A.C.	2,456	703	1,753	(2,452)

(e) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros adjuntos al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por la Gerencia de la Institución y el Directorio el 24 de enero de 2023 y serán presentados para aprobación de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

En opinión de la Gerencia de la Institución, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2022.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros separados de la Institución han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el método del costo histórico, excepto por las inversiones en subsidiarias y asociadas que son medidas al valor de participación patrimonial, activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los cuales son medidos al valor razonable. Los estados financieros son presentados en soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros separados adjuntos proveen información comparativa en relación con el período anterior.

Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Institución 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, así como la revelación de los pasivos contingentes.

La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones empleados podrían originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos afectados en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Institución, la Gerencia ha aplicado varios juicios. Aquellos juicios que la Gerencia ha evaluado que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados, han sido descritos en las notas a los estados financieros separados de cada rubro relacionado.

Los supuestos clave respecto al futuro, así como otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, las cuales tienen un riesgo significativo de suponer ajustes materiales al valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, se describen a continuación. La Institución basó sus supuestos y estimaciones en los parámetros disponibles cuando se prepararon los estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que

escapan del control de la Institución. Tales cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados de la Institución se refieren a:

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

2.2 Resumen de otras políticas contables significativas

(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 equivalentes 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 activos 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.

(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 en cambio, neta" 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) Determinación del valor razonable

La Institución mide sus instrumentos financieros, tales como activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. La Institución no mantiene activos no financieros mantenidos 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.

El cálculo 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 revelan 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 registrados al valor razonable en los estados financieros separados 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.

La Gerencia también compara el cambio en el valor razonable de cada activo y pasivo con la fuente externa relevante para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de las revelaciones 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.

(d) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: como activos financieros medidos subsecuentemente a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocios de la Institución para gestionar dichos activos.

Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo o para 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 medido al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo o para las cuales la Institución ha aplicado la solución práctica, son medidas al precio de transacción como se revela en "ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

Para que un activo financiero sea clasificado y medido a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean "únicamente pagos de principal e intereses (PPI)" respecto del monto del principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e intereses y es efectuada a nivel de cada instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son PPI, son clasificados y medidos a su valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

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 efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o ambos. Los activos financieros clasificados y medidos al costo amortizado son mantenidos dentro del modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; mientras que los activos financieros clasificados y medidos a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales, la venta de 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 negociación; es decir, la fecha en la que la Institución se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

Para fines de la medición posterior, los activos financieros se clasifican 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 financieros para cobrar o vender).
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin transferencia de las ganancias y pérdidas acumuladas cuando se den de baja (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros al 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, menos el deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los activos financieros al costo amortizado de la Institución 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 para comprar o vender)

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 de deterioro o reversiones de pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos a su costo amortizado. Los cambios restantes en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales. Después de ser dado de baja, el cambio acumulado del valor razonable reconocido en otros resultados integrales es transferido al estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros 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 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. Esta clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias o pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a ganancias y pérdidas. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de recibirlos, excepto cuando la Institución se beneficia de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Bajo esta clasificación, los instrumentos de patrimonio no están sujetos a evaluación por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución posee instrumentos patrimoniales clasificados en esta categoría, tales como inversiones en acciones, ver nota 4(a).

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros medidos a su 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 cotizados en bolsa de valores, los cuales la Institución no ha elegido irrevocablemente para clasificar al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos provenientes de inversiones en acciones cotizadas en bolsa de valores son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados integrales cuando el derecho

de obtener pago ha sido establecido.

Un derivado implícito en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o con un contrato anfitrión no financiero, es separado del contrato anfitrión y es reconocido como un derivado separado si: las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los del contrato anfitrión; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y el contrato híbrido no se mediría a su valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en los resultados del ejercicio. La reevaluación solo ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían, o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

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 de la Institución), cuando:

- Han expirado los derechos para 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 la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su

totalidad sin una demora material para el tercero a través de un acuerdo de transferencia; y (i) la Institución ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (ii) la Institución no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios 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 bajo un acuerdo de transferencia, la Institución evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Institución no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Institución continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continuada en el mismo. En ese caso, la Institución también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Institución haya retenido.

La participación continua que toma la forma de garantía sobre los activos transferidos se mide al menor entre el valor neto en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Institución tendría 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 de deterioro de cuentas por cobrar”) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. La PCE se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Institución espera obtener, descontado con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida 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 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 provisión por deterioro por PCE durante la vida remanente de la exposición al riesgo, con independencia de la oportunidad del incumplimiento (“PCE por toda la vida de los instrumentos”).

Para cuentas por cobrar comerciales y activos 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 el historial de pérdida crediticia, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para los instrumentos financieros a valor razonable a través de 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 tiene un riesgo de crédito bajo utilizando toda la información razonable y válida que está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Al realizar esa evaluación, la Institución reevalúa la calificación crediticia interna 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.

Los instrumentos de deuda de la Institución a valor razonable con cambios en otros resultados integrales comprenden únicamente valores cotizados con la mayor calificación de inversión por las agencias calificadoras y, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política de la Institución es medir las PCE de dichos instrumentos sobre una base de 12 meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la PCE por toda la vida de los instrumentos.

La Institución utiliza las calificaciones crediticias de las agencias calificadoras tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las PCE.

La Institución considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. 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 tenga 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 pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los pasivos financieros de la Institución incluyen

pasivos por arrendamientos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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 medidos a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros medidos al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser recomprados en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados que negocie la Institución y que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura 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 efectiva.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el

estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

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 gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a los préstamos y cuentas por pagar que devengan interés.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución mantiene en esta categoría: pasivos por arrendamientos y cuentas por pagar comerciales.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando la obligación se cumple, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Institución cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero.

La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y se presentan netos en el estado de situación financiera, 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 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 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.

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.

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 requerido, 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) Propiedad, mobiliario y equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo incluye los costos de sustitución de parte de dicho activo y los costos por intereses para proyectos de construcción a largo plazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Cuando sea necesario que un componente significativo del rubro propiedades, planta 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 esta 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.

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

	AÑOS
Edificaciones e instalaciones	Entre 10 y 20
Equipos de cómputo	4
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 3 y 10

Una partida del rubro propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el 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 del período en 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 en la categoría de gasto que es consistente con la funcionalidad de los activos intangibles.

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.

En el caso de la Institución, sus activos intangibles corresponden a licencias y aplicaciones informáticas, cuyos costos se capitalizan sobre la base de los costos asumidos para adquirirlo y ponerlo en uso.

(i) 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.

(i) Los activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se reconocen 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.

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro.

(ii) Los pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, se 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 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.

Los pasivos por arrendamientos de la Institución se incluyen en el rubro "pasivos por arrendamiento" del estado separado de situación financiera.

(iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor

La Institución aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de inmuebles, edificios, maquinaria y equipo 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 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 separado 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.

(j) Deterioro de activos no financieros

La Institución evalúa, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, 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 venta 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 múltiples de valoración y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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, 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.

(k) 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 separados.

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.

(l) 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; por ejemplo, por un contrato de seguro, 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 paso del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando unas tasas de descuento antes de impuestos que reflejen, 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.

(m) Beneficios a los empleados

La Institución tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, vacaciones y gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales a medida que se devengan.

(n) Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la

contraprestación a la que la Institución espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Institución ha concluido que actúa como principal en sus contratos o acuerdos de venta debido a que controla los bienes o 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.

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.

(o) 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.

(p) Impuestos

(i) Impuesto a las ganancias

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

(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

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2022. La Institución no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

Las principales normas y modificaciones que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2022 son las siguientes:

- “Contratos onerosos – Costos incurridos en el cumplimiento de un contrato – Modificaciones a la NIC 37”
- “Referencia al marco conceptual – Modificaciones a la NIIF 3”
- “Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto- Modificaciones a la NIC 16”,y
- “NIIF 9 Instrumentos financieros - Honorarios en la prueba del ‘10 por ciento’ para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros”.

Estas normas o modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros de la Institución y, por lo tanto, no han sido reveladas. Excepto por lo descrito anteriormente, las políticas contables utilizadas son consistentes con aquellas utilizadas en años anteriores.

2.4 Nuevas normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación, se describen aquellas normas e interpretaciones nuevas y modificadas aplicables a la Institución, que han sido emitidas, pero que no se encontraban aún

en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros de la Institución. La Institución tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, según corresponda, cuando las mismas entren en vigor:

(a) Modificaciones a la NIC 1: “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes”

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 “Presentación de estados financieros” para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- El significado del derecho a aplazar la liquidación de un pasivo.
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al final del período.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. La Institución se encuentra evaluando el impacto que tendrán estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamos existentes pudiera requerir una renegociación.

(b) Definición de estimaciones contables - Modificaciones de la NIC 8

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de “estimaciones contables”. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en políticas contables y la corrección de errores. Además, especifican cómo las entidades utilizan las técnicas de medición y los datos para desarrollar las estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los periodos de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que se produzcan en o a partir del inicio de ese período. Se permite su aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Institución.

(c) Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas NIIF N°2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas NIIF N° 2 “Realización de juicios sobre materialidad”, en la que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a la información sobre políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requerimiento de que las entidades revelen sus políticas contables ‘significativas’ por un requerimiento de revelar sus políticas contables ‘materiales’ y agregar

guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que las modificaciones a la Declaración de Prácticas NIIF N° 2 proporciona una orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información sobre políticas contables, no es necesario fijar una fecha de entrada en vigor para estas modificaciones.

La Institución se encuentra revisando sus revelaciones de información sobre políticas contables para que cumplan con los requisitos modificados.

La Institución se encuentra actualmente evaluando el impacto de dichas modificaciones.

2.5 Corrección de los estados financieros separados al y por los años terminados 1 de enero de 2021, 31 de diciembre de 2021 y de 2022:

Durante el periodo 2022, su principal subsidiaria Grupo ACP Corp. S.A. efectuó la reclasificación de una de sus inversiones Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple como inversiones en subsidiarias, dado que al cierre del 2020 se encontraba registrada como activos mantenidos para la venta de acuerdo al “Contrato de Compraventa de Acciones” por la venta de Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple y Te Creemos Holding, S.A.P.I de C.V., sin embargo durante el 2022 el acuerdo de

compraventa fue resuelto por ambas partes, con lo cual al cierre del periodo 2022 ya no se reunían los criterios de la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”.

En cumplimiento de la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”, que consiste en reconocer el efecto de la participación patrimonial de manera retroactiva por los periodos en que se en reconocer el efecto de la participación patrimonial de manera retroactiva por los periodos en que se estados financieros de los años 2021 y 2020.

Por otro lado, algunas partidas del estado de situación financiera al 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 y del estado de resultados del ejercicio 2021, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2022 tal y como de muestra a continuación.

	SALDO AUDITADOS S/(000)	AJUSTES S/(000)	SALDOS MODIFICACOS S/(000)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2021			
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias y asociada	190,072	2,760	192,832
Patrimonio neto			
Otros componentes del patrimonio	(5,919)	4,688	(1,231)
<hr/>			
DÉFICIT ACUMULADO	(66,604)	(1,928)	(68,532)

	SALDO AUDITADOS S/(000)	AJUSTES S/(000)	SALDOS MODIFICACOS S/(000)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Activo no corriente			
Inversiones en subsidiarias y asociada	196,451	3,838	200,289
Patrimonio neto			
Otros componentes del patrimonio	(2,311)	8,946	6,634
<hr/>			
DÉFICIT ACUMULADO	(61,699)	(5,108)	(66,807)

	SALDO AUDITADOS S/(000)	AJUSTES S/(000)	SALDOS MODIFICACOS S/(000)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
Ingresos (gastos) operacionales			
Participación en los resultados netos de subsidiarias y asociada	6,534	(2,938)	3,596
Otros resultados integrales			
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero de inversión en subsidiarias	264	4,258	4,522

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cuentas corrientes bancarias (b)	164	2,376
Total	164	2,376

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Inversión en acciones:		
Apoyo Integral S.A. de C. V. – "Apoyo Integral" (El Salvador)	25,637	21,198
Banco Solidario S.A. – "Bancosol" (Bolivia)	18,068	17,883
Colegios Proeduca S.A. - "Futura Schools" (Perú)	-	85
Fondo Talento S.A. (Perú)	293	293
Otros	20	26
Subtotal (b)	44,018	39,485

(b) El movimiento de la inversión en acciones por los años 2022 y 2021 clasificado como “activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)”, es como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial	39,485	36,255
Retiros (i)	(85)	(989)
Ganancia por variación en el valor razonable (ii)	4,618	4,219
	44,018	39,485

(i) Corresponde a la venta total de la inversión en Colegios Proeduca S.A. y la devolución de aportes a accionistas realizada por Fondo Talento durante los años 2022 y 2021 por un total de S/85,000 y S/989,000, respectivamente.

(ii) La ganancia por variación en el valor razonable principalmente comprende en el año 2022 el efecto neto del incremento en el valor razonable de Bancosol por S/185,000 y de Apoyo Integral S.A. de C.V. por S/4,439,000 y la disminución del valor razonable de Telefónica del Perú S.A.A por S/6. En el año 2021, la ganancia por variación en el valor razonable comprende principalmente de Apoyo Integral S.A. de

C.V. y Banco Solidario S.A. por S/4,702,000 y S/2,435,000, respectivamente; y la disminución del valor razonable de Colegios Proeduca S.A. por S/3,162,000. La variación en el valor razonable de Otros activos financieros se encuentra registrada dentro del rubro “Pérdida (ganancia) neta no realizada de otros activos financieros” de Otros resultados integrales.

(c) El movimiento de la participación en fondos por los años 2022 y 2021 clasificado como “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, es como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial	-	1,250
Adiciones (i)	-	2,624
Redenciones (ii)	-	(3,983)
Ganancia por variación en el valor razonable (iii)	-	109
	-	-

(i) Corresponde a la adquisición en el año 2021 de la participación de los fondos mutuos en soles y dólares de Credicorp por S/2,624,000.

(ii) Durante el año 2021, la Institución canceló totalmente los activos financieros que mantenía desde el 1 de enero de 2021.

(iii) Durante el año 2021, la ganancia corresponde a los rendimientos en la participación en fondos cuyo valor razonable era medido según su valor cuota de mercado.

(d) Los dividendos de las inversiones de otros activos financieros durante los años 2022 y de 2021 fueron recibidos en efectivo por S/2,103,000 y S/1,866,000, 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 2022 y de 2021 está registrado de acuerdo con las normas vigentes y refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Préstamos a terceros (b)	1,355	1,402
Reembolsos	365	-
Reclamaciones a terceros	51	64
Otras	52	54
	1,823	1,520
Menos, estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c)	(777)	(778)
	1,046	742
Parte corriente	545	159
Parte no corriente	501	583
	1,046	742

(b) El saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, comprende el préstamo a largo plazo otorgado en enero de 2020 a la institución educativa Velasco Hermanos Inversiones S.A.C. por S/621,000 y S/668,000, respectivamente. Durante los años 2022 y 2021, la institución educativa ha cumplido con los pagos estipulados en el cronograma. El préstamo devenga intereses a una tasa efectiva anual de 7% y con vencimiento en enero de 2030.

Adicionalmente, el saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 comprende los préstamos otorgados en el año 2012 a la empresa Panecons Perú S.A.C. por S/734,000, los cuales se encuentran provisionado íntegramente como estimación por deterioro de cuentas por cobrar a dichas fechas.

(c) El movimiento de la estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar durante los años 2022 y de 2021 fue como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial	778	779
Recupero del año	(1)	(1)
Saldo final	777	778

(d) En opinión de la Gerencia de la Institución, no existe riesgo de incobrabilidad debido a que las otras cuentas por cobrar no deterioradas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, se encuentran dentro de sus plazos de pago vigentes, por lo que no es necesario constituir una estimación adicional por deterioro de cuentas por cobrar a dichas fechas.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

(a) A continuación, se presentan la composición y el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

NOMBRE DE INVERSIÓN	PAÍS	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2022	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS NETOS	APORTES DE CAPITAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	DIFERENCIA EN CAMBIO	OTROS	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
			%	S/(000) Modificado	S/(000)	S/(000) (b)	S/(000) (c)	S/(000) (d)	S/(000) (e)
Subsidiarias:									
Grupo ACP Corp. S.A.	Perú	99.99	198,524	453	18,185	(2,056)	(1,164)	(1,590)	212,352
ACP Impacta S.A.C.	Perú	99.99	1,283	(2,419)	2,655	-	-	-	1,519
			199,807	(1,966)	20,840	(2,056)	(1,164)	(1,590)	213,871
Asociada:									
Digital Factoring S.A.C.	Perú	48.13	482	(482)	-	-	-	-	-
			200,289	(2,448)	20,840	(2,056)	(1,164)	(1,590)	213,871
NOMBRE DE INVERSIÓN	PAÍS	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL	SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2021	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS NETOS	APORTES DE CAPITAL	RESULTADOS NO REALIZADOS	DIFERENCIA EN CAMBIO	RESULTADOS ACUMULADOS	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
			%	S/(000)	S/(000)	S/(000) (b)	S/(000) (c)	S/(000) (d)	S/(000) (e)
Subsidiarias:									
Grupo ACP Corp. S.A.	Perú	99.99	189,163	7,500	-	(875)	4,522	(1,786)	198,524
ACP Impacta S.A.C.	Perú	99.99	1,753	(2,470)	2,000	-	-	-	1,283
			190,916	5,030	2,000	(875)	4,522	(1,786)	199,807
Asociada:									
Digital Factoring S.A.C.	Perú	48.13	1,916	(1,434)	-	-	-	-	482
			192,832	3,596	2,000	(875)	4,522	(1,786)	200,289

- (b) Durante el año 2022, comprende aportes por capitalización del pasivo por cesión de la deuda de Finanty S.A. y de los préstamos otorgados a favor de Grupo ACP Corp. por S/8,629,000 y S/9,556,000, respectivamente; y aportes en efectivo en ACP Impacta S.A.C. por S/2,655,000.
Durante el año 2021, comprendió aportes de capital en efectivo a ACP Impacta S.A.C. por S/2,000,000.
- (c) Durante los años 2022 y 2021 las pérdidas por resultados no realizados por S/2,056,000 y S/875,000 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.
- (d) 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 2022 y 2021 estos ajustes representaron para la Institución una disminución e incrementos en las inversiones en S/1,164,000 y S/4,552,000, respectivamente, y tuvieron su contrapartida en el rubro "reserva por traslación de moneda extranjera" del estado de cambios del patrimonio institucional.
- (e) Durante los años 2022 y 2021, la disminución e incremento por Otros por S/1,590,000 y S/1,786,000 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.
- (f) 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 2022 y de 2021, por lo que no es necesario constituir una estimación adicional de deterioro a dichas fechas.

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

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

	TERRENOS	EDIFICACIONES E INSTALACIONES	EQUIPOS DE COMPUTO	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPOS DIVERSOS	TOTAL
	S/(000) (b)	S/(000) (b)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo						
Saldos al 1 de enero de 2021	878	3,284	218	258	288	4,926
Adiciones	-	-	-	-	10	10
Retiros y/o bajas	-	-	(126)	-	(97)	(223)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	878	3,284	92	258	201	4,713
Adiciones	-	-	-	-	2	2
Retiros y/o bajas	(40)	(268)	-	-	(6)	(314)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	838	3,016	92	258	197	4,401
Depreciación acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2021	-	632	179	50	87	948
Depreciación del ejercicio, nota 12	-	191	16	26	31	264
Retiros y/o bajas	-	-	(105)	-	(37)	(142)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	823	90	76	81	1,070
Depreciación del ejercicio, nota 12	-	192	1	26	17	236
Retiros y/o bajas	-	(268)	-	-	(2)	(270)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	747	91	102	96	1,036
Desvalorización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 2021	-	-	-	-	(3)	(3)
Recuperación de desvalorización	-	-	-	-	2	2
Saldos al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	(1)	(1)
Recuperación de desvalorización	-	-	-	-	1	1
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
Valor neto						
Valor en libros al 31 de diciembre de 2021	878	2,461	2	182	119	3,642
Valor en libros al 31 de diciembre de 2022	838	2,269	1	156	101	3,365

8. CRÉDITO FISCAL POR IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución ha otorgado en primera hipoteca, el inmueble de su propiedad ubicado en calle Dionisio Derteano N° 184 oficina 1502, San Isidro, Lima, a favor de Banco Interamericano de Finanzas. La hipoteca tiene como objeto garantizar las obligaciones crediticias que mantiene la empresa relacionada Finanty S.A., derivadas de las facilidades crediticias otorgadas por el Banco, por un plazo de dos años.

(c) El 23 de setiembre de 2022, la Institución celebró un contrato de opción de venta con Arteco Peru S.A. por el inmueble de su propiedad ubicado en Av. República de Chile N° 675-679-683, distrito de Jesús María. Al 31 de diciembre de 2022, este activo se encuentra reclasificado en el rubro de activos no corrientes mantenidos para la venta.

(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 2021 y de 2020, la Gerencia ha estimado que los valores recuperables de la propiedades, mobiliario y equipo son mayores que sus valores en libros; por lo que no es necesario constituir ninguna estimación por deterioro relacionada con estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, comprende el crédito fiscal por el impuesto general a las ventas (en adelante IGV) por S/7,280,000 y S/8,248,000, respectivamente, el cual no tiene vencimiento y se obtuvo por la adquisición de bienes y servicios de personas y entidades domiciliadas y no domiciliadas.

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.

	S/(000)
Terreno	40
Edificaciones e instalaciones	268
Depreciación acumulada	(268)
.....	40

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Provisiones para contingencias	256	256
Otros	90	114
	346	370

10. PATRIMONIO INSTITUCIONAL

(a) Aporte de asociados

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo de S/337,103,000 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 Ley No. 31106 de fecha 31 de diciembre de 2020, que modifica la Ley del Impuesto a la Renta, se proroga la exoneración del impuesto a las ganancias para las asociaciones sin fines de lucro hasta el 31 de diciembre de 2023.

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. PROVISIONES DEL EJERCICIO

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Depreciación, nota 7(a)	236	264
Amortización de intangibles	17	17
Estimación por deterioro de cuentas incobrables, nota 15(e)	-	2,058
Depreciación de activos por derecho de uso	-	5
Otros	400	-
	653	2,344

13. SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Honorarios	443	196
Mantenimiento y reparaciones	85	133
Pasajes y gastos de viaje	40	-
Gastos bancarios	14	15
Electricidad y agua	11	12
Publicidad, auspicios y publicaciones	6	7
Correos y telecomunicaciones	1	9
Alquileres	-	5
Otros servicios	2	4

	602	381

14. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Intereses por préstamos otorgados a relacionadas, ver nota 15(a)	751	1,386
Intereses por préstamos otorgados a terceros	43	47
Intereses sobre depósitos a plazo	-	1

	794	1,434

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Las principales transacciones realizadas entre la Institución y sus entidades relacionadas durante los años 2022 y 2021, se resumen como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos financieros, nota 14		
Finanty S.A. (d)	292	966
Colegios Proeduca S.A.	197	146
Grupo ACP Corp. S.A.	262	274
	751	1,386
Ingresos por servicios (c)	69	63
Gastos por alquileres y otros servicios	-	6

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Grupo ACP Corp. S.A.	-	3
	-	3
Otras cuentas por cobrar		
Fondo Talento S.A.	-	297
Grupo ACP Corp S.A.	2	5
Finanty S.A.	-	3
ACP Impacta S.A.C.	1	1
	3	306
Préstamos por cobrar		
Finanty S.A. (d)	-	9,934
Colegios Proeduca S.A. (e)	3,065	2,688
Grupo ACP Corp. S.A. (f)	971	7,342
	4,036	19,964
Obligaciones emitidas		
Colegios Proeduca S.A. (g)	2,331	2,584
	6,370	22,857
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:		
Porción corriente	974	10,421
Porción no corriente	5,396	12,436
	6,370	22,857

16. CONTINGENCIAS

(c) Corresponde a los servicios que presta la Institución a sus entidades relacionadas, tales como servicio de administración, alquileres y otros ingresos. Las cuentas por cobrar tienen vencimiento corriente y no generan intereses.

(d) Al 31 de diciembre de 2022, la Institución cedió los préstamos por cobrar a Finanty S.A. por S/9,934,000 a favor de Grupo ACP Corp. S.A. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo incluía préstamos por cobrar a Finanty S.A. por S/9,934,000, los cuales generaban una tasa de interés de 8 por ciento anual. Durante los años 2022 y 2021, estos préstamos generaron intereses por S/292,000 y S/966,000, respectivamente.

(e) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, incluye un préstamo otorgado en moneda nacional a Colegios Proeduca S.A., cuyo saldo asciende a S/3,065,000 y S/2,688,000, respectivamente, el cual devenga una tasa de interés de 2 por ciento anual. El vencimiento original del préstamo se extendió hasta el 31 de diciembre de 2035. Este préstamo no mantiene garantías específicas.

En el año 2021, la Institución reconoció una estimación de las pérdidas de crédito esperadas de esta cuenta por cobrar por un total de S/2,058,000, ver nota 12.

(f) Al 31 de diciembre de 2022, incluye los préstamos otorgados e intereses a Grupo ACP Corp. S.A. por S/483,000 y S/462,000 respectivamente, los cuales tienen vencimiento al corto plazo, los préstamos tienen una tasa de interés de 6.75 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2021, incluye los préstamos otorgados a Grupo ACP Corp. S.A. por S/5,725,000 y S/1,617,000, los cuales tienen vencimiento al corto plazo y mantienen una tasa de interés de 6.75 y 7.00 por ciento, respectivamente.

(g) Corresponde a los bonos convertibles en acciones emitidos por Colegios Proeduca S.A. adquiridos por la Institución en noviembre de 2020. Los instrumentos devengan intereses con una tasa de 2 por ciento anual hasta el 31 de marzo de 2022. A partir del 1 de abril de 2022 devengará intereses con una tasa de 10 por ciento anual. El pago del íntegro del principal y de los intereses devengados se efectuará el 31 de diciembre de 2025.

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 2022 y de 2021.

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Institución está expuesta a riesgos de mercado (tasa de interés y de tipo de cambio), de crédito, liquidez, de gestión de capital y operacional; los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Institución y cada persona dentro de la Institución es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Institución. La Institución forma parte del Grupo ACP, por lo que para la evaluación y manejo de sus riesgos cuenta con asesoría y apoyo de su entidad relacionada Grupo ACP Corp.

(a) Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al 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 riesgo

en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo 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. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Institución; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(iii) Planeamiento y control de gestión

El Área de Planeamiento y Control de Gestión 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 por 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 la Asamblea General de Asociados y 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.

17.1 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 riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda. En el caso de la Institución, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Institución no tiene

activos o pasivos financieros a largo plazo a tasas de interés variables.

(ii) 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 o 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 2022, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses fueron para la compra y venta de S/3,808 y S/3,820, respectivamente, (S/3.975 y S/3.998 respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2022 US\$ (000)	2021 US\$ (000)
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo	18	353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	208	2
	226	355
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(4)	(3)
Otras cuentas por pagar	-	(27)
	(4)	(30)
Posición activa neta	222	325

La Gerencia de la Institución monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021; la Gerencia de la Institución ha decidido asumir el riesgo de cambio, razón por la cual no tiene instrumentos derivados que cubran este riesgo.

Durante los años 2022 y 2021, la Institución ha registrado pérdidas por diferencia en cambio ascendentes a S/34,000 y S/13,000, respectivamente, 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 2022 y de 2021, 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.

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	SUPERÁVIT (DÉFICIT) NETO	
		2022	2021
	%	S/(000)	S/(000)
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	42	65
Dólares estadounidenses	10	85	129
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	(42)	(65)
Dólares estadounidenses	10	(85)	(129)

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.

17.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Institución se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Institución está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y terceros.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras. En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Institución no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

En opinión de la Gerencia, la COVID-19 no ha generado un impacto significativo en el riesgo crediticio de la Institución y, asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 no existe riesgo de crédito debido a que la concentración significativa de sus cuentas por cobrar corresponde principalmente a entidades relacionadas.

17.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Institución no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

La Gerencia de la Institución supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requerimientos de liquidez de la Institución para asegurar que haya suficiente efectivo para cubrir las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen en las líneas de crédito no usadas, de modo que la Institución no incumpla con los límites de endeudamiento o con las garantías (covenants), de ser aplicable, sobre cualquier línea de crédito.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Institución, cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera, entre otros.

El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Institución a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, son principalmente corrientes.

17.4 Riesgo de gestión de capital

La Gerencia de la Institución maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con sus propios recursos operativos y con préstamos de relacionadas y terceros. No hubo cambios en los objetivos,

políticas o procedimientos de gestión de capital durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

La Institución monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento financiero (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución sólo mantiene como pasivos financieros a las cuentas por pagar comerciales y no posee deudas con instituciones financiera; y asimismo, su efectivo y equivalentes al efectivo es suficiente para cubrir sus obligaciones corrientes.

17.5 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 y procedimientos de conciliación y capacitación de personal.

18. 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 2022 y de 2021:

ACTIVOS	NIVEL 1	NIVEL 2
Al 31 de diciembre de 2022	S/(000)	S/(000)
Otros activos financieros:		
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	38,688
<hr/>		
ACTIVOS		
Al 31 de diciembre de 2021		
Otros activos financieros:		
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	39,485

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

(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	
	2022	2021	2022	2021
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	164	2,376	164	2,376
Otros activos financieros	44,018	39,485	44,018	39,485
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6,370	22,857	6,370	22,857
Otras cuentas por cobrar	1,046	742	1,046	742
<hr/>				
Total	51,598	65,460	51,598	65,460
Pasivos financieros				
Pasivos por arrendamiento	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	112	89	112	89
Otras cuentas por pagar	346	370	346	370
<hr/>				
Total	458	459	458	459

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 2022 y de 2021, debido en gran parte a los vencimientos a corto plazo de estos.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- El efectivo y equivalentes al efectivo no representan 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.
- 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.
- Los otros activos financieros corresponden a instrumentos de patrimonio que están registrados a sus valores razonables. Estos instrumentos se clasifican en los niveles 1 y 2 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.

19. CAMBIOS EN LOS PASIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Institución no mantiene actividades de financiamiento, a excepción de los pasivos por arrendamientos cuyos movimientos en los años 2022 y 2021 no han sido significativos.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.



✓ VOCACIÓN DE SERVICIO

✓ CALIDAD DE SERVICIO

✓ CONFIABILIDAD

✓ RESPONSABILIDAD