

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Grupo ACP Corp. S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo ACP Corp. S.A.A. (en adelante la “Compañía” o “ACP Corp.”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras y de seguros en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Uso de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Grupo ACP Corp. S.A.A. adjuntos fueron preparados para cumplir con los requisitos sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú, para los miembros de la Junta General de Accionistas y entidades supervisoras, y reflejan la inversión en sus subsidiarias a sus valores de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, (ver nota 7), y no sobre una base consolidada. Los estados financieros individuales deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Grupo ACP Corp. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades de fecha 31 de marzo de 2014. En la nota 1 se presenta los principales rubros de los estados financieros consolidados.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de ACP Corp. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras y de seguros en el Perú.

Párrafo de énfasis

Tal como se indica en la nota 1(c), el 7 de febrero de 2014, Grupo ACP Corp. S.A.A., aprobó la venta de acciones de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., principal inversión de la Compañía.

Lima, Perú,
31 de marzo de 2014

Refrendado por:

Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados


Marco Antonio Zaldívar
C.P.C.C. Matrícula No.12477

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	3	363	500
Inversión disponible para la venta, neta	4	496	-
Préstamos por cobrar a corto plazo	6(d)	16,313	-
Otras cuentas por cobrar	6(a)	2,096	-
Impuesto y gastos pagados por adelantado		29	8
Total activo corriente		<u>19,297</u>	<u>508</u>
Préstamos por cobrar a largo plazo	6(d)	17,631	-
Inversión en asociada	5	13,988	-
Inversiones en subsidiarias	7	506,095	-
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		103	-
Intangible y fondo comercio, neto	8	7,999	-
Total activo		<u>565,113</u>	<u>508</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Cuentas por pagar comerciales	9	77	1
Cuentas por pagar a vinculadas	9	19,418	19
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		144	-
Pasivo diferido		179	-
Total pasivo		<u>19,818</u>	<u>20</u>
Patrimonio neto	10		
Capital Social		558,806	500
Resultados no realizados		2,345	-
Resultados acumulados		(4,846)	(12)
Resultados del ejercicio		(11,010)	-
Total patrimonio neto		<u>545,295</u>	<u>488</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>565,113</u>	<u>508</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos y egresos operacionales			
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociada	7(b),(r)	9,565	-
Margen financiero bruto		9,565	-
Servicios prestados por terceros	13	(20,453)	(17)
Depreciación y amortización		(1,223)	-
Otros gastos		(1,584)	-
Margen financiero neto		(13,695)	(17)
Ingresos por interés	12	2,209	-
Gastos por interés		(65)	-
Diferencia en cambio, neta		454	-
Pérdida antes de impuesto a la renta		(11,097)	(17)
Impuesto a la renta		87	5
Pérdida neta		(11,010)	(12)
Pérdida por acción (en nuevos soles)	10(e)	(0.030)	(0.059)
Número de acciones promedio ponderado en circulación (en miles de unidades)	10(e)	372,935	208

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

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Pérdida neta		(11,010)	(12)
Otro resultado integral del ejercicio:			
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta	10(c)	602	-
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero		<u>1,743</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>(8,665)</u>	<u>(12)</u>
Resultado integral neto del ejercicio		<u>(8,665)</u>	<u>(12)</u>

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

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Capital social S/. (000)	Resultados no realizados S/. (000)	Resultados por traslación S/. (000)	Resultado acumulados S/. (000)	Total S/. (000)
Saldos al 1 de enero de 2012	-	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	(12)	(12)
Resultado integral del periodo	-	-	-	(12)	(12)
Aporte de capital	500	-	-	-	500
Saldos al 31 de diciembre de 2012	500	-	-	(12)	488
Pérdida neta	-	-	-	(11,010)	(11,010)
Otros resultados integrales	-	602	1,743	-	2,345
Resultado integral del periodo	-	602	1,743	(11,010)	(8,665)
Ajuste de resultados acumulados	-	-	-	(1,735)	(1,735)
Transferencia de subsidiarias a capital	569,882	-	-	-	569,882
Mayor valor pagado por intereses no controlados	-	-	-	(3,099)	(3,099)
Reducciones de inversiones en subsidiarias, nota 10(a)	(11,576)	-	-	-	(11,576)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	558,806	602	1,743	(15,856)	545,295

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Resultado neto	(11,010)	(12)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo utilizado en las actividades de operación – Más (menos)		
Participación en los resultados de las subsidiarias	(9,565)	-
Depreciación y amortización	1,223	-
Gastos financieros	65	-
Servicios prestados	19,416	-
Provisión de inversiones	1,447	-
Diferencia de cambio	(454)	-
Ingresos financieros	(2,209)	-
Impuestos	(87)	-
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos		
Aumento (disminución) de crédito fiscal por impuesto general a las ventas	3	(3)
Disminución de otros activos	(29)	(5)
Aumento cuentas por pagar comerciales	78	1
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	23	19
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1,099)</u>	<u>-</u>
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados	19,602	-
Préstamos otorgados	(18,998)	-
Cobranza de préstamos otorgados	2,273	-
Aporte de capital en subsidiaria	(1,850)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	<u>1,027</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos e intereses	(2,565)	-
Préstamos obtenidos	2,500	-
Aporte recibido	-	500
Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(65)</u>	<u>500</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo	(137)	500
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>500</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio, nota 3(a),2(q)	<u>363</u>	<u>500</u>

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

Grupo ACP Corp. S.A.A.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

1. Actividad económica y reorganización del Grupo

(a) Actividad económica e inversiones -

Grupo ACP Corp. S.A.A. (en adelante la "Compañía" o "ACP Corp."), es una sociedad anónima constituida el 2 agosto de 2012, subsidiaria de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (en adelante "la Holding"), que posee el 99.99 por ciento de su capital social.

La Compañía 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. Asimismo, a fin de cumplir con su objetivo social encargado por la Holding, mantiene inversiones mayoritarias a través de la Compañía en diversas entidades domiciliadas en el Perú y en el extranjero, dedicadas a la banca para la microempresa, planes de seguros de vida, accidentes personales y rentas vitalicias, corretaje de seguros, actividades inmobiliarias, marketing relacional y formación y capacitación, ver nota 7.

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

La Compañía lista sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

(b) Reorganización de las subsidiarias de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo -

El 4 de julio de 2013, Grupo ACP Inversiones y Desarrollo y Subsidiarias, como parte de su estrategia de negocio y administración de sus inversiones, completó la transferencia de acciones que mantenía en sus subsidiarias, asociada y vinculadas y de ciertos activos y pasivos de su propiedad a Grupo ACP Corp. S.A.A. convirtiéndose esta en su única subsidiaria y la nueva Holding intermedia que agrupa a todas las empresas que conformaban Grupo ACP Inversiones y Desarrollo.

En ese sentido, después de la reorganización de las subsidiarias de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, Grupo ACP Corp. S.A.A., se convirtió en el principal accionista de las siguientes subsidiarias: Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., Protecta S.A. Compañía de Seguros, Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple., Microfinanzas del Uruguay S.A., Conecta Centro de Contacto S.A., ACP Vivencia S.A., Secura Corredores de Seguros S.A., Aprenda S.A., FIS Empresa Social S.A., CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A., Somos Empresa Grupo ACP S.A., Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A., Tiggres S.A., Apoyo Integral Guatemala S.A. y de su asociada Unifinsa S.A. Sociedad Financiera.

La descripción de las actividades económicas de las subsidiarias, sus porcentajes de participación y los principales datos de estas se describen en la nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Venta de subsidiaria

En sesión de la Asamblea General de Asociados de la Holding del 6 de febrero de 2014, se aprobó los términos y condiciones recibidos y se autorizó a que el representante del Grupo ACP en la Junta General de Accionistas de Grupo ACP Corp. S.A.A., acepte los términos y condiciones ofertados y, en consecuencia, vote a favor de la venta del total de la participación que Grupo ACP Corp. S.A.A. mantenía en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. a Empresa Financiera Edyficar S.A., una entidad financiera peruana, subsidiaria del Banco de Crédito del Perú S.A., que a su vez es una subsidiaria de Credicorp Ltd.

La Junta General de Accionistas de Grupo ACP Corp. S.A.A., celebrada el 7 de febrero de 2014, aprobó la venta del total de la participación que mantenía en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. a Empresa Financiera Edyficar S.A., por un valor de US\$179,484,000 (equivalente aproximadamente a S/.504,789,492). Consecuentemente, el 8 de febrero de 2014, se firmó el contrato respectivo con Grupo ACP Corp. S.A.A. La operación fue aprobada por la SBS y se cumplieron con todas las condiciones y compromisos contractuales entre las partes.

El precio pactado por las acciones fue pagado el 21 de marzo de 2014, haciéndose efectiva a esa fecha la transferencia de acciones de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. a Empresa Financiera Edyficar S.A. Tal como se indica en la nota 7, la transferencia de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., representa para el Grupo ACP Corp S.A.A. la venta de su principal subsidiaria a nivel de activos, pasivos, patrimonio neto y utilidad neta.

Asimismo, como parte del acuerdo de compraventa de acciones de Mibanco con Edyficar, se acordó mantener vigentes entre 6 y 18 meses, contados a partir del mes de mayo de 2014, ciertos contratos de servicios brindados por algunas subsidiarias de ACP Corp S.A.A. a Mibanco, no afectando la continuidad de negocio de dichas entidades.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias. El detalle de las subsidiarias de la Compañía, así como sus datos relevantes, se presentan en la nota 7. A continuación se presentan los datos de los estados financieros consolidados de Grupo ACP Corp. S.A.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000) (*)
Estado consolidado de situación financiera		
Activo -		
Disponible	881,608	703,261
Fondos interbancarios	101,466	30,359
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	550,085	182,930
Cartera de créditos, neta	4,343,662	4,573,967
Inversiones a vencimiento, neta	207,527	124,093
Inversiones en asociadas	14,385	10,234
Inmuebles, mobiliario, equipo e inversiones inmobiliarias, neto	158,739	154,511
Activo no corriente disponible para la venta	17,286	-
Otros activos	252,878	182,305
Total activo	<u>6,527,636</u>	<u>5,961,660</u>
Pasivo -		
Obligaciones con el público	3,887,803	3,594,560
Fondos interbancarios	37,480	28,829
Depósitos de empresas del sistema financiero	151,349	157,252
Adeudos y obligaciones financieras	835,802	778,845
Valores, títulos y obligaciones en circulación	337,844	250,832
Reservas técnicas por primas y siniestros	259,082	170,685
Otros pasivos	205,444	169,104
Patrimonio neto -		
Patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo ACP Corp.	545,297	553,744
Interés minoritario	267,535	257,809
Total pasivo y patrimonio neto	<u>6,527,636</u>	<u>5,961,660</u>
Cuentas de orden		
Contingentes	527,969	473,897
Cuentas de orden	5,131,312	5,074,172
	<u>5,659,281</u>	<u>5,548,069</u>
Estado consolidado de resultados		
Margen financiero bruto	894,273	887,302
Utilidad neta	70	26,592
Utilidad (Pérdida) neta atribuible a Grupo ACP Corp.	(11,010)	3,237
Utilidad neta atribuible a interés minoritario	11,080	23,355

Notas a los estados financieros (continuación)

- (*) Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados bajo el supuesto de que la reorganización se llevó a cabo el 31 de diciembre de 2012 y que la Compañía se encontraba operando a dicha fecha.

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 13 de febrero de 2013. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado a esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio en su sesión del 14 de febrero de 2014, respectivamente, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros individuales adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados para entidades financieras y de seguros en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, debido a que sus principales subsidiarias preparan y reportan sus estados financieros siguiendo las normas de la SBS para entidades financieras y de seguros en el Perú.

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

(a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables -

(i) Bases de presentación y uso de estimados -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles, a partir de los registros de contabilidad, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") a dichas fechas.

Los estados financieros son presentados en nuevos soles (S/.) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles (S/.000), excepto cuando se indique de otra forma.

Conforme lo requieren las normas legales en el Perú, los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de la consolidación de la Compañía con sus subsidiarias detalladas en la nota 7. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, estas inversiones se registran por el método de participación patrimonial, por lo que su consolidación no tiene ningún efecto en la utilidad neta de la Compañía. En la nota 1 se presenta información resumida sobre los estados financieros consolidados.

Los registros contables de las subsidiarias establecidas en el exterior son mantenidos en la moneda de origen de cada país y bajo principios de contabilidad locales; para el propósito

Notas a los estados financieros (continuación)

de efectuar el cálculo del valor de participación patrimonial sus estados financieros han sido convertidos a principios establecidos por la SBS y a Nuevos Soles, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada estado de situación financiera, reconociéndose los efectos de dicha conversión en los resultados del año en que se produce.

Adicionalmente, en forma supletoria a las normas contables establecidas por la SBS, se consideran las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a esas fechas. Estos principios son consistentes con los utilizados en el 2012, excepto por lo indicado en el punto (ii) siguiente.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a la valuación de las inversiones disponibles para la venta y a las que realiza cada subsidiaria en la preparación de sus estados financieros que son la base para la aplicación del método de participación patrimonial por parte de la Compañía.

(ii) Cambios en políticas contables -

Aplicables a partir del ejercicio 2013

En septiembre de 2012, la SBS emitió las siguientes Resoluciones:

- (ii.1) Resolución SBS N° 7033-2012 y N°7034-2012, las cuales entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013 y derogaron los Reglamentos sobre clasificación y valoración de las inversiones aprobados por las Resoluciones SBS N° 10639-2008 y N°513-2009 para las empresas financieras y de seguros, respectivamente.

La principal modificación contenida en dichas Resoluciones es la introducción de una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

La Compañía implementó como política contable los cambios dispuestos por dicha metodología, sin embargo, debido a que no existen diferencias cuantitativas, no fue necesario modificar los estados financieros al 1 de enero de 2013.

- (ii.2) Resolución SBS N° 7036-2012 "Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero", la cual, de acuerdo a la autorización de la SBS, fue implementada por las subsidiarias bancarias de forma completa al 31 de mayo de 2013 y Resolución SBS N°7037-2012 "Modificaciones al Plan de Cuentas de las empresas del Sistema Asegurador", que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2013. Mediante dichas Resoluciones se establecieron las siguientes principales

Notas a los estados financieros (continuación)

modificaciones al Manual de Contabilidad para las empresas financieras y de seguros:

- Las comisiones por créditos indirectos, realizadas a partir del 2013, serán devengadas en el plazo del contrato.
- Presentación del estado de resultados integrales; el cual, presenta todos los elementos de ingresos y gastos no realizados.
- Aplicación de la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, cuyo objetivo es proveer en los estados financieros divulgaciones que le permitan a los usuarios evaluar la importancia de los instrumentos financieros en la posición financiera y rendimiento de la entidad, mediante el entendimiento de la naturaleza y extensión de los instrumentos financieros a los que la entidad está expuesta; así como los métodos que utiliza la entidad para administrar los riesgos que se derivan de dichos instrumentos, excepto por lo siguiente:
 - a. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, se considera como valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, el valor contable o valor en libros a dichas fechas.
 - b. Permite el uso de vencimientos esperados, siempre y cuando se detalle el análisis realizado por la entidad para dicha estimación.

Requiere que las primas impagas con antigüedad entre 60 días y 90 días se provisionen, como mínimo, en un 50 por ciento. La aplicación de este requerimiento no tuvo un efecto significativo para la subsidiaria Protecta.

Al 31 de diciembre de 2013, en opinión de la Gerencia la Compañía y sus subsidiarias vienen cumpliendo con los requisitos establecidos en las Resoluciones SBS N° 7036-2012 y SBS N° 7037-2012 respectivamente.

- (ii.3) En julio de 2013, la SBS emitió la Resolución SBS N°4095-2013 “Reglamento de Reserva de Siniestros”, la cual entró en vigencia de manera obligatoria a partir del 1 de enero de 2014 quedando derogadas la Resolución SBS N°1048-1999 “Reglamento de Siniestros Ocurridos y No Reportados”, la Circular N° S-603-2003, en lo que se refiere a las disposiciones para el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados del seguro de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio del sistema privado de pensiones bajo el régimen de aporte adicional, así como la Circular N°552-1998, en la parte correspondiente a las reserva de siniestros ocurridos y no reportados de reservas de seguros previsionales correspondiente al régimen temporal.

Dicha Resolución tiene por objeto actualizar la metodología de cálculo de las reservas técnicas para siniestros ocurridos y no reportados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tuvo plazo hasta el 31 de diciembre de 2013, para presentar a la SBS las metodologías definidas en dicha resolución, las cuales han sido remitidas en el plazo correspondiente y en opinión de la Gerencia serán aprobadas por la SBS sin modificaciones relevantes, para iniciar su aplicación a partir del 1 de enero de 2014.

- (ii.4) Tratamiento excepcional para la venta de inversiones a vencimiento por razones de calce para las empresas de seguros -

En junio de 2012, la SBS mediante Resolución SBS N°3569-2012, dispuso que la ganancia resultante de la venta de una inversión a vencimiento por razones de calce se reconozca a lo largo del período de vida restante de la inversión vendida, utilizando el método lineal. Por el contrario, si la venta genera pérdida, ésta debe ser reconocida en el mismo momento en el que se efectuó la venta. En los casos en que se mantenga un instrumento clasificado tanto en la categoría de “Inversiones a vencimiento” como en la categoría de “Inversiones disponibles para la venta”, y se decida su venta, se deberá vender en primer lugar aquel clasificado como “Disponibles para la venta” y luego el clasificado “A vencimiento.”

En el 2013, Protecta no realizó ventas de inversiones a vencimiento que hayan generado pérdidas.

- (b) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, y las ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera, corresponden al disponible, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones en subsidiarias, el fondo de comercio, las cuentas por cobrar y los pasivos en general. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se divulgan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

- (c) Reconocimiento de ingresos y gastos -

- (i) Ingresos y pérdidas por participación patrimonial -

Los ingresos y pérdidas por participación patrimonial, son reconocidos siguiendo los lineamientos descritos en el párrafo (f) siguiente.

- (ii) Ingresos por alquileres -

Los ingresos por alquileres son reconocidos cuando los servicios han sido prestados y facturados. Los pagos que efectúan los arrendatarios se reconocen durante el período de los respectivos contratos de arrendamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Ingresos y gastos por servicios financieros -

Los ingresos por intereses, son reconocidos cuando se devengan, a menos que su recuperación sea incierta.

Los gastos financieros se registran cuando se incurren e incluyen principalmente los cargos por intereses.

(iv) Otros servicios -

El efectivo recibido de terceros para el desarrollo de proyectos o programas específicos de desarrollo socioeconómico no reembolsables por parte de la Compañía, son registrados como ingresos al momento de efectuar los desembolsos relacionados con dichos proyectos o programas; o en su defecto, son registrados como un pasivo, cuando dicho efectivo es reembolsable por parte de la Compañía.

(v) Otros ingresos y gastos -

Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el periodo en que se devengan.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(d.1) Moneda funcional y de presentación -

La Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía, dado que sus principales operaciones y/o transacciones de sus subsidiarias, tales como: créditos otorgados, financiamiento obtenido, ingresos y gastos por intereses, así como las principales compras; son establecidas y liquidadas en Nuevos Soles.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a Nuevos Soles en cada fecha del estado individual de situación financiera utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, nota 16(b)(i). Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se registran en los resultados individuales del ejercicio.

Las subsidiarias de la Compañía que se encuentran fuera del País y mantienen otra moneda funcional distinta a la del Grupo, para fines de consolidación sus saldos fueron trasladados utilizando la metodología establecida por la NIC 21 "Efectos de la variaciones en los tipos de cambio de la Moneda Extranjera" como sigue:

- Los activos y pasivos fueron trasladados al tipo de cambio libre de mercado a la fecha del estado individual de situación financiera.
- Los ingresos y gastos, fueron trasladados mensualmente a los tipos de cambio promedio.

Todas las diferencias resultantes de la traslación son reconocidas en el rubro "Resultado por traslación" del estado de cambios en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional, las cuales son registradas inicialmente por las entidades de la Compañía a los tipos de cambio de sus monedas funcionales en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado individual de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado individual de resultados del ejercicio en que se producen. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

(e) Inversiones disponibles para la venta

Hasta el 31 de diciembre de 2012, las inversiones eran valuadas de acuerdo con la Resolución SBS N°10639-2008 - "Reglamento de clasificación, valorización y provisiones de las Inversiones de las empresas del sistema financiero". A partir del 1 de enero de 2013, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS N°7033-2012, la cual establece modificaciones en la evaluación de deterioro, detallado posteriormente. Dichas modificaciones se realizaron de manera prospectiva de acuerdo a lo establecido en dicha Resolución.

Los criterios para la clasificación y valorización de las inversiones disponibles para la venta se establecen a continuación:

- **Clasificación -**
Son aquellas designadas como tales debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas de acuerdo a las necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento.
- **Reconocimiento inicial -**
El reconocimiento inicial de las inversiones disponibles para la venta se realiza al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.
- **Costo amortizado -**
En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se actualiza contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen las ganancias o pérdidas por la variación en el valor razonable.
- **Valuación -**
Se realiza a su valor razonable y los resultados no realizados en relación al costo amortizado se reconocen en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida previamente reconocida como parte del patrimonio será transferida a los resultados del ejercicio. Por otro lado, cuando la Gerencia de la Compañía considere que la disminución en el valor de mercado es permanente o por deterioro crediticio, registrará las provisiones respectivas en el resultado del ejercicio.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones o, a falta de éstas, en base a flujos de efectivo descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión.

- Evaluación de deterioro -

La resolución SBS N° 7033-2012, establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la aplicación de dicha Resolución, la Compañía no ha registrado ninguna provisión adicional por deterioro.

(f) Inversiones en subsidiarias -

ACP Corp. presenta sus inversiones en Subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, por lo que su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas de las Subsidiarias y en sus movimientos patrimoniales, luego de haber realizado los ajustes necesarios para uniformizar los principios contables de las Subsidiarias con los de la SBS y de haber realizado las eliminaciones necesarias para la determinación de su valor de participación patrimonial.

En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestra una tendencia decreciente por causas consideradas no temporales, la Compañía registra una provisión por deterioro; sin embargo, la SBS, a su criterio, puede requerir el registro de una mayor provisión por deterioro.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos declarados por las subsidiarias en efectivo se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

(g) Cuentas por cobrar, netas -

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal después de la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es calculada sobre la base de un análisis individual de la cartera realizado periódicamente por la Gerencia y es cargada al estado de ingresos y egresos en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto -

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

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que los inmuebles, mobiliario y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a resultados del período en que se incurran los costos. En el caso en que se demuestre que los desembolsos resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, mobiliario y equipo, más allá de su estándar de performance original, éstos son capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, mobiliario y equipo.

Los trabajos en curso se registran al costo. Esto incluye el costo de adquisición o construcción y otros costos directos. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, a fin de asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

	Años
Edificios y otras construcciones	20 y 33
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4

(i) Intangible, neto -

Los activos intangibles son incluidos en el rubro "Intangible y fondo de comercio, neto" son registrados inicialmente al costo del estado de situación financiera, nota 8.

La Compañía reconoce un activo como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la empresa y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo, menos la amortización acumulada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los intangibles comprenden principalmente los desembolsos por la adquisición del “Sistema de cómputo” relacionados a la operativa de la Compañía y son amortizados usando el método de línea recta sobre la base de su vida útil, estimada en 5 años de acuerdo con la Resolución SBS N°1967-2010. Asimismo, incluye desembolsos relacionados con contratos de derecho de llave, que son amortizados usando el método de línea recta, sobre la base de la duración del contrato. La Compañía mantiene dentro de este rubro adquisiciones de licencias de software utilizadas en las operaciones propias de la misma, las cuales se registran de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de cesión de uso.

(j) Fondo de comercio -

Los intangibles de vida ilimitada, como el fondo de comercio, generados con anterioridad al 1 de enero de 2010, se amortizan de acuerdo a las normas vigentes en la fecha de su registro contable inicial, y considerando un plazo máximo de 5 años.

El Fondo de Comercio generado a partir del 1 de enero de 2010 no generan amortización y se reconocen al costo, menos cualquier deterioro del valor acumulado.

El tratamiento contable, no ha tenido ningún efecto para la Compañía ya que estos fondos de comercio corresponden al mayor valor pagado (prima de emisión) de las inversiones en Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., FIS Empresa Social S.A., Somos Empresa Grupo ACP S.A. y Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple, todas subsidiarias de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, el fondo de comercio generado por su asociada Unifinsa S.A. Sociedad Financiera (en adelante Unifinsa), asciende a S/. 233,865, el cual ha sido medido aplicando la norma y su valor es razonable.

(k) Desvalorización del valor de los activos de larga duración-

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles pueda no ser recuperable, la Gerencia de la Compañía revisa el valor de dichos activos a fin de verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

(l) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido; considerando los lineamientos de la NIC 12 - Impuestos a la Ganancias, en ese sentido el Impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

Conforme lo establece la NIC 12, la Compañía determina su impuesto a la renta diferido sobre la base de la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

- (m) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -
Las obligaciones generadas por la adquisición de bienes y servicios y otras cuentas por pagar se registran en el período en que se originan y se llevan a su valor de liquidación.
- (n) Provisiones -
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera incurrir para cancelarla.
- (o) Contingencias -
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) Utilidad por acción -

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado situación financiera, deducidas las acciones en tesorería. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación, nota 10(e).

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas.

(q) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de disponible con vencimientos originales menores a tres meses, sin considerar sus respectivos rendimientos devengados, excluyendo los fondos restringidos.

(r) Reclasificaciones -

Algunas partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales del año 2012 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2013. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros del año 2012.

(s) Eventos subsecuentes -

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

(t) Nuevos pronunciamientos contables -

(t.1) Normas Internacionales de información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 -

- El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), a través de las Resoluciones N°052-2013-EF/30, emitida el 24 de enero de 2013 oficializó las modificaciones de la NIIF 10 y 12 y de la NIC 27; asimismo mediante Resolución N°053-2013-EF/30 emitida el 11 de septiembre de 2013, oficializó la CINIIF 21 y la versión 2013 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes. Su aplicación de las versiones es a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

- NIIF 8 "Segmentos de Operación". Esta norma reemplaza la NIC 14 "Información por Segmentos", y establece que el reporte por segmento debe efectuarse de acuerdo con "el enfoque de la Gerencia"; es decir, utilizando los mismos formatos internos de información utilizados por la Gerencia para la toma de decisiones. Esta norma fue oficializada en el Perú por el CNC para ser aplicada a partir del 1 de enero de 2009. Cabe señalar que la SBS mediante Resolución SBS N°914-2010,

Notas a los estados financieros (continuación)

prorrogó la fecha de entrada en vigencia de la NIIF 8 para las entidades financieras, sin establecer un plazo definido”.

(t.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2013 -

- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificada)”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 36 “Deterioro del valor de los activos - Divulgaciones del importe recuperable para activos no financieros (modificada)”, efectiva para los periodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada)”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia.
- CINIIF 21 “Gravámenes”, efectiva para periodos anuales que comiencen en, o a partir del 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.
- Mejoras a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de empresas”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIIF 13 “Medición del valor razonable”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, efectivas para los periodos que comiencen en, o a partir del 1 de julio de 2014.

Debido a que las normas detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financiero o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Disponible

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Fondo fijo	2	-
Cuentas de ahorros (b)	358	500
Cuentas corrientes (b)	3	-
	<u>363</u>	<u>500</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas de ahorros en moneda nacional y en dólares estadounidenses, principalmente, en su subsidiaria Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco"). Estas cuentas son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas vigentes en el mercado local para cada moneda. Durante el 2013, las cuentas de ahorro generaron intereses por S/.29,000, los cuales se presentan en el rubro "Ingresos por interés" del estado de resultados, ver nota 12.

A continuación presentamos la composición del saldo:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.		
Cuentas Corrientes	3	-
Cuentas de Ahorro	358	500
	<u>361</u>	<u>500</u>

4. Inversión disponible para la venta, neta

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una inversión disponible para la venta en "Todo Franquicia" por un importe total S/. 496,208, con un porcentaje de participación de 5.20 por ciento. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las ganancias y pérdidas no realizadas han sido adecuadamente determinadas, por lo que el valor estimado de mercado de la inversión está de acuerdo con las normas legales vigentes y refleja las condiciones del mercado a la fecha del estado de situación financiera.

5. Inversión en asociada

La Compañía mantiene un porcentaje en participación de 36.64 por ciento en Unifinsa S.A. Sociedad Financiera equivalente a S/.13,988 al 31 de diciembre de 2013. Que se transfirió como resultado de la reorganización de las subsidiarias, descrita en la nota 1(b).

Unifinsa S.A. Sociedad Financiera (en adelante "Unifinsa") es una sociedad financiera, constituida en Ecuador el 2 de mayo de 1994. Unifinsa tiene por objeto social ofrecer certificados financieros a plazo fijo y financiamiento a los segmentos de consumo, automotriz y microempresa.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Préstamos y otras cuentas por cobrar, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro de préstamos por cobrar

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Préstamos -		
Subsidiarias, ver nota 14(b)	33,944	-
Total préstamos	<u>33,944</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar diversas		
Intereses por cobrar subsidiarias, ver nota 14(c)	978	-
Otras cuentas por cobrar terceros (c)	1,118	-
Total de otras cuentas por cobrar diversas	<u>2,096</u>	<u>-</u>
Total préstamos y otras cuentas por cobrar, neto	<u>36,040</u>	<u>-</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por el deterioro de otras cuentas por cobrar diversas, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas al 31 de diciembre de 2013.

(c) Corresponde a los desembolsos efectuados para el desarrollo del proyecto "Banco Ideal".

(d) Los préstamos por cobrar incluyen préstamos a subsidiarias de la Compañía, los cuales se muestran a continuación:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Corto plazo -	16,313	-
Largo plazo -	17,631	-
Total	<u>33,944</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias

- (a) Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de sus subsidiarias en las que posee más del 50 por ciento de participación directa e indirecta, siguiendo los lineamientos establecidos por la SBS. A continuación se presentan los saldos de las subsidiarias que participan en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2013:

	2013 (*) S/.(000)
Subsidiarias -	
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (d)	381,359
Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (e)	55,953
Protecta S.A. Compañía de Seguros (f)	38,109
Conecta Centro de Contacto S.A. (g)	9,437
FIS Empresa Social S.A. (i)	8,470
Microfinanzas del Uruguay S.A. (j)	5,211
ACP Vivencia S.A. (h)	2,678
Secura Corredores de Seguros S.A. (k)	2,544
Aprenda S.A. (l)	1,486
Apoyo Integral Guatemala S.A. (n)	843
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. (p)	39
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (o)	2
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (m)	(36)
	<u>506,095</u>

- (*) Cifras calculadas sobre los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013 de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., Protecta S.A. Cía. de Seguros, Conecta Centro de Contacto S.A., CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A., Secura Corredores de Seguros S.A., ACP Vivencia S.A., Aprenda S.A., Microfinanzas del Uruguay S.A., FIS Empresa Social S.A. y Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple.

La información de Somos Empresa Grupo ACP S.A., Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. y Apoyo Integral Guatemala S.A. corresponde a estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presentan el movimiento de las inversiones en subsidiarias y asociada al 31 de diciembre de 2013:

				2013								
	País	Actividad económica	2013 %	Valor en libros al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)	Valor de participación patrimonial en resultados S/.(000)	Distribución de dividendos S/.(000)	Aportes / Reducción de capital S/.(000)	Venta de acciones S/.(000)	Ganancia (pérdida) no realizada S/.(000)	Resultado por traslación S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Valor en libros al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Subsidiaria -												
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (d)	Perú	Banca múltiple	60.68	375,119	18,976	(12,436)	-	-	(300)	-	-	381,359
Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (e)	México	Microfinanzas	96.89	55,956	(3,894)	-	-	-	-	3,849	42	55,953
Protecta S.A. Compañía de Seguros (f)	Perú	Microseguros y seguros de vida	83.50	35,630	(797)	-	-	-	3,274	-	-	38,107
		Servicios corporativos y marketing relacional										
Conecta Centro de Contacto S.A. (g)	Perú		99.99	9,408	1,559	(1,542)	-	-	-	-	12	9,437
ACP Vivencia S.A. (h)	Perú	Vivienda e infraestructura	99.99	7,682	(2,632)	-	-	-	(2,372)	-	-	2,678
FIS Empresa Social S.A. (i)	Argentina	Microfinanzas	100.00	6,325	279	-	5,223	-	-	(2,219)	(1,137)	8,471
Microfinanzas del Uruguay S.A. (j)	Uruguay	Servicios financieros	86.74	6,172	(3,709)	-	3,003	-	-	(255)	-	5,211
Secura Corredores de Seguros S.A. (k)	Perú	Microseguros	99.99	4,534	3,139	(5,128)	-	-	-	-	-	2,545
Aprenda S.A. (l)	Perú	Formación y capacitación	92.00	2,557	(575)	(496)	-	-	-	-	-	1,486
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (m)	Perú	Servicios corporativos	99.99	1,811	(597)	-	650	-	-	-	(1,900)	(36)
Apoyo Integral Guatemala S.A. (n)	Guatemala	Servicios financieros	50.00	744	23	-	-	-	-	76	-	843
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (o)	Perú	Comunicaciones	60.00	359	(357)	-	-	-	-	-	-	2
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. (p)	Perú	Fondo de inversión	99.99	55	(16)	-	-	-	-	-	-	39
Tiggres S.A.(q)	Perú	Informática	99.99	959	(2,212)	-	2,700	-	-	-	(1,447)	-
				<u>507,311</u>	<u>9,187</u>	<u>(19,602)</u>	<u>11,576</u>	<u>-</u>	<u>602</u>	<u>1,451</u>	<u>(4,430)</u>	<u>506,095</u>
Asociada -												
Unifinsa S.A Sociedad Financiera, ver nota 5	Ecuador	Servicios financieros	36.64	33,384	378	-	(20,506)	-	-	797	(65)	13,988
Participación en subsidiarias y asociadas					<u>9,565</u>							

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los datos financieros, más importantes de las subsidiarias y asociada de la Compañía son los siguientes:

	Activo		Pasivo		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) neta	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Subsidiarias -								
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (d)	5,969,216	5,526,599	5,312,794	4,884,397	656,422	642,202	35,209	68,311
Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (e)	86,119	96,708	29,239	38,926	56,880	57,782	(4,878)	(11,497)
Protecta S.A. Cía. de Seguros (f)	309,162	217,865	263,522	175,193	45,640	42,672	(954)	2,095
Conecta Centro de Contacto S.A. (g)	34,656	31,085	25,219	21,677	9,437	9,408	1,559	1,713
ACP Vivencia S.A. (h)	10,288	10,020	6,491	1,255	3,797	8,765	(2,596)	(1,767)
FIS Empresa Social S.A. (i)	28,161	27,615	19,691	17,688	8,470	9,927	280	(497)
Microfinanzas del Uruguay S.A. (j)	59,590	46,319	53,582	39,162	6,008	7,157	(4,279)	(4,472)
Secura Corredores de Seguros S.A. (k)	3,061	5,207	518	675	2,543	4,532	3,138	3,828
Aprenda S.A. (l)	2,086	3,486	471	707	1,615	2,779	(624)	599
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (m)	7,858	6,696	6,454	3,656	1,404	3,040	(320)	205
Apoyo Integral Guatemala S.A. (n)	6,845	3,870	5,156	2,389	1,689	1,481	46	(340)
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (o)	2,694	2,626	2,690	2,027	4	599	(595)	(123)
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. (p)	39	114	-	59	39	55	(16)	(28)
Tiggres S.A. (q)	1,491	1,532	44	573	1,447	959	(2,212)	(4,451)
Asociada -								
Unifinsa S.A Sociedad Financiera, ver nota 5	343,343	329,780	304,985	295,658	38,358	34,122	1,031	882

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. -
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "Mibanco" o el "Banco") es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de marzo de 1998, autorizada a operar como banco múltiple por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (en adelante "SBS"). Sus operaciones están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley N°26702 (en adelante la "Ley de Banca y Seguros"). Para el desarrollo de sus operaciones Mibanco contaba con 119 y 118 oficinas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, respectivamente.
- (e) Banco Forjadores S.A. Institución de Banca Múltiple (antes Forjadores de Negocios S.A. de C.V.) - Banco Forjadores de Negocios S.A. Institución de Banca Múltiple (en adelante "Forjadores") es una sociedad financiera constituida en México en mayo de 2005, la cual ha obtenido en febrero de 2013 la autorización y licencia de Banco. Tiene por objeto social el otorgamiento de microcréditos a mujeres que viven en las zonas rurales de ese país. Grupo ACP mantiene participación en Forjadores desde enero de 2007.
- (f) Protecta S.A. Compañía de Seguros. -
Protecta S.A. Compañía de Seguros (en adelante "Protecta"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 12 de diciembre de 2007, es supervisada por la SBS y tiene por objeto social realizar todas las operaciones y servicios permitidos por la Ley de Banca y Seguros para las empresas de seguros de riesgos de vida. Protecta provee productos y servicios en las áreas de seguro de vida, seguro de accidentes a microempresas, así como rentas vitalicias a personas naturales. El 25 de junio de 2012, obtuvo la autorización de la SBS para operar adicionalmente en las áreas de riesgos generales y reaseguros.
- (g) Conecta Centro de Contacto S.A. -
Conecta Centro de Contacto S.A. (en adelante "Conecta") es una sociedad anónima constituida en agosto de 2007. Tiene por objeto social la cobranza extrajudicial y judicial de todo tipo de instrumentos de crédito y de carteras de crédito vencidas, adquiridas o recibidas principalmente de una empresa afiliada, al servicio de cobranza de carteras de créditos, centro de contacto (call center), telemarketing y marketing relacional.
- (h) ACP Vivencia S.A. -
ACP Vivencia S.A. (en adelante "Vivencia"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 27 de setiembre de 2006 y tiene por objeto social la promoción, coordinación, creación, ejecución, construcción, administración, arrendamiento y venta de todo tipo de inmuebles.
- (i) FIS Empresa Social S.A. -
FIS Empresa Social S.A. (en adelante "FIS"), es una sociedad constituida el 13 de julio de 2005 bajo las leyes de la República de Argentina. Tiene por objeto social otorgar créditos personales (productivo y de consumo) y solidarios, en zonas urbanas y rurales de dicho país.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (j) Microfinanzas del Uruguay S.A. -
Microfinanzas del Uruguay S.A. (en adelante "Microfin"), es una sociedad financiera constituida el 21 de junio de 2007, bajo las leyes de la República Oriental del Uruguay. Tiene por objeto social otorgar préstamos en efectivo y en especie, con o sin garantías personales o reales, a personas naturales en dicho país.
- (k) Secura Corredores de Seguros S.A. -
Secura Corredores de Seguros S.A. (en adelante "Secura"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 20 de setiembre de 2002. Tiene por objeto social dedicarse a la intermediación en la colocación de seguros y brindar asesoría en materia de su competencia, tanto a Protecta como a terceros fuera de la Institución.
- (l) Aprenda S.A. -
Aprenda S.A. (en adelante "Aprenda"), es una sociedad constituida en el Perú el 27 de febrero de 2008. Tiene por objeto social formar, capacitar, crear y difundir el conocimiento para el empresario de la microempresa y para el personal técnico y directivo de las subsidiarias de la Compañía, entre otros.
- (m) CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. -
CSC Innovación Grupo ACP Centro de Servicios Compartidos S.A. (en adelante "Innovación"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 27 de marzo de 2008. Tiene como objeto social prestar servicios de administración de centro de cómputo, contabilidad, administración y recursos humanos a las demás empresas de la Institución.
- (n) Apoyo Integral Guatemala S.A. -
Apoyo Integral Guatemala S.A. (en adelante "Apoyo Integral"), es una sociedad anónima constituida en Guatemala el 11 de agosto de 2010. Tiene por objeto social ofrecer productos y servicios financieros a microempresarios de la zona urbana y rural. Asimismo, brinda líneas de crédito para la micro y pequeña empresa.
- (o) Somos Empresa Grupo ACP S.A. -
Somos Empresa Grupo ACP S.A. (en adelante "Somos Empresa"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de abril de 2004. Tiene por objeto social el diseño y ejecución de estrategias de comunicación para la micro y pequeña empresa, difundir y promover el desarrollo empresarial peruano y latinoamericano, a través de programas de televisión, radio y publicaciones.
- (p) Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A. -
Invierta Grupo ACP Administradora Privada de Inversiones S.A., es una sociedad anónima constituida en el Perú con fecha 14 de julio de 2009. Tiene por objeto social la administración de fondos de inversión cuyos certificados de participación se colocarán por oferta privada.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (q) Tiggres S.A. -
Tiggres S.A. (en adelante "Tiggres"), es una sociedad anónima constituida en el Perú el 17 de febrero de 2009. Tiene por objeto social dedicarse a la tecnología de la información, procesamiento de datos, diseño gráfico, diseño de páginas web, comercio electrónico, asesoría y consultoría de informática y actividades relacionadas.
- (r) Al 31 de diciembre de 2013, el ingreso por participación en subsidiarias y asociada de la Compañía ascendió a S/. 9,565,000, presentadas en el rubro de "Participación en subsidiarias" del estado de resultados.

8. Intangible y fondo de comercio, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Goodwill S/.(000)	Software S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2013	-	-	-
Adiciones (i)	7,927	3,426	11,353
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7,927	3,426	11,353
Amortización			
Saldo al 1 de enero de 2013	-	-	-
Amortización al año	(2,669)	(685)	(3,354)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(2,669)	(685)	(3,354)
Valor neto en libros	5,258	2,741	7,999

- (i) En febrero de 2013, la Compañía recibió de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo la transferencia de sus activos Intangibles a valor en libros, debido a la reorganización de subsidiarias nota 1(b).

9. Cuentas por pagar comerciales y vinculadas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Cuentas por pagar a vinculadas (a), ver nota 14(a)	19,418	19
Cuentas por pagar comerciales	77	1
	19,495	20

- (a) Corresponde a las cuentas por pagar a la Holding, por el servicio de gerenciamiento y administración de las inversiones en subsidiarias y el servicio relacionado al proceso de negociación de venta de su principal subsidiaria Mibanco, Banco de la Microempresa S.A., ver nota 1(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Mediante sesión de Directorio del 09 de julio de 2013, se aprobó el aumento de capital mediante el aporte de bienes no dinerarios de aproximadamente S/.569,882,000. Asimismo, durante el segundo semestre de 2013, se efectuaron reducciones de capital por S/.11,576,000.

Los accionistas son personas naturales domiciliadas y no domiciliadas y participan como Directores de la Compañía.

(b) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada resultante de los movimientos en los patrimonios individuales de las inversiones en subsidiarias y asociadas en aplicación del método contable de participación patrimonial.

El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2013 fue como sigue, y se presenta neto de su efecto impositivo:

	Resultados no realizados
	<u>S/.(000)</u>
Ganancia no realizada neta en patrimonio de subsidiarias y asociadas	1,283
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	1,743
Transferencia a resultados de la pérdida realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta de ganancia realizada	<u>(681)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,345</u>

(c) Componentes de otros ingresos integrales-

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

	2013
	<u>S/.(000)</u>
Inversiones en subsidiarias y asociadas	
Ganancia no realizada neta en patrimonio de subsidiarias y asociadas	1,283
Transferencia a resultados de la pérdida realizada en inversiones en subsidiarias y asociadas, neta de ganancia realizada	<u>(681)</u>
Sub total	602
Impuesto a la renta	<u>-</u>
Total	<u>602</u>
Traslación de moneda extranjera	
Diferencia en cambio por traslación de operaciones en el extranjero	<u>1,743</u>
	<u>1,743</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha generado una pérdida aproximada de S/.11,010,000 y S/.12,000 respectivamente.

(e) Utilidad por acción -

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2012				
Aportes de capital	500	500	152	208
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>500</u>	<u>500</u>		<u>208</u>
Pérdida por acción				<u>(0.059)</u>
Ejercicio 2013				
Saldo al 1 de enero de 2013	500	500	364	499
Aportes de capital	70,316	70,316	323	62,225
Aportes de capital	409,990	409,990	236	265,089
Aportes de capital	33,385	33,385	187	17,104
Aportes de capital	56,191	56,191	182	28,018
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>570,382</u>	<u>570,382</u>		<u>372,935</u>
Pérdida por acción				<u>(0.030)</u>

(f) Patrimonio efectivo -

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos de patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo requerido para las Subsidiarias de Grupo ACP Corp. dedicadas a las actividades financieras y de seguros en el Perú, calculados según las normas de la SBS, se detallan a continuación:

Patrimonio efectivo del Banco -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028 y modificatorias, el patrimonio efectivo del Banco deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo del Banco fue determinado de la siguiente manera:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Patrimonio efectivo de Nivel 1		
Capital pagado	426,709	387,814
Prima de emisión	57,750	57,750
Reserva legal	72,973	66,142
	<u>557,432</u>	<u>511,706</u>
Patrimonio efectivo de Nivel 2		
Capital pagado	22,941	20,850
Prima de emisión	38,500	38,500
Reserva facultativa	2,681	2,681
Deuda subordinada	62,897	69,145
Provisiones genéricas para créditos (obligatoria)	57,399	61,739
	<u>184,418</u>	<u>192,915</u>
Total	<u>741,850</u>	<u>704,621</u>

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028 el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo, expresados en miles de soles:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	4,805,011	5,058,355
Patrimonio efectivo total	741,850	704,621
Patrimonio efectivo básico (Nivel 1)	557,432	511,706
Patrimonio efectivo suplementario (Nivel 2)	184,418	192,915
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	15.44%	13.93%

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. Estas Resoluciones establecen,

Notas a los estados financieros (continuación)

principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

El 20 de julio de 2011, la SBS emitió la Resolución N°8425-2011, en la cual establece que para determinar el nivel de patrimonio efectivo adicional, las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, de acuerdo con cierta metodología descrita en dicha resolución. En aplicación de dicha norma, el requerimiento de patrimonio efectivo adicional será equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos.

Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 55 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco asciende a aproximadamente a S/.97,329,000 (S/.58,813,000 con el 40 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, en opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con los requerimientos establecidos en dicha resolución.

Patrimonio efectivo de seguros -

De acuerdo con la Resolución SBS N°1124-2006, modificada por las resoluciones SBS N°8243-2008, N°12687-2008 y N°5587-2009, el patrimonio efectivo debe ser superior a la suma del patrimonio de solvencia y el fondo de garantía.

De acuerdo con la Resolución SBS N°1124-2006, modificada por las resoluciones SBS N° 8243-2008, N° 12687-2008 y N° 5587-2009, la Compañía está obligada a mantener un nivel de patrimonio efectivo con el objetivo de mantener un patrimonio mínimo destinado a soportar los riesgos técnicos y demás riesgos que pudiera afectarle. El patrimonio efectivo debe ser superior a la suma del patrimonio de solvencia, el fondo de garantía y el patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos crediticios.

El patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia o el capital mínimo, el mayor. Al 31 diciembre de 2013, el patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia que asciende a aproximadamente S/.27,500,000 (aproximadamente S/. 23,379,000 en el 2012), siendo el capital mínimo aproximadamente S/.16,223,000 al 31 de diciembre de 2013 (aproximadamente S/.15,878,000 en el 2012). Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones técnicas por un total de S/.294,115,000 se encuentran respaldadas por activos de la Compañía por aproximadamente S/.301,280,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Conforme a la Resolución SBS N°5587-2009, modificada por la Resolución N°2742-2011 de fecha 25 de febrero de 2011 y el Oficio Múltiple N°13681-2011 de fecha 17 de marzo de 2011, las ganancias netas no realizadas por efecto de fluctuaciones por valor razonable de las inversiones disponibles para la venta no forman parte del patrimonio efectivo. También en dicha resolución se establece que el exceso de pérdidas netas no realizadas sobre las utilidades acumuladas y la utilidad neta del ejercicio con y sin acuerdo de capitalización, deberá deducirse del patrimonio efectivo. Las ganancias no realizadas de las inversiones disponibles para la venta consideradas como parte del patrimonio efectivo hasta febrero de 2011, se mostrarán por separado dentro de la composición del mismo.

El patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 comprende:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Capital pagado	43,219	43,219
Resultados acumulados	<u>(1,500)</u>	<u>(2,642)</u>
Patrimonio efectivo	<u>41,719</u>	<u>40,577</u>

El margen de solvencia, es el respaldo complementario que deben poseer las empresas para hacer frente a posibles situaciones de exceso de siniestralidad no previstas en la constitución de las reservas técnicas. El margen de solvencia total corresponde a la suma de los márgenes de solvencia de los ramos en los que opera la Compañía.

Asimismo, el fondo de garantía representa el respaldo patrimonial adicional que deben poseer las empresas para hacer frente a los demás riesgos que pueden afectarlas y que no son cubiertos por el patrimonio de solvencia, como los riesgos de inversión y otros riesgos. El monto mensual de dicho fondo debe ser equivalente al 35 por ciento del patrimonio de solvencia, de acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS N°1124 - 2006. Al 31 de diciembre de 2013, el fondo de garantía asciende aproximadamente a S/.9,625,000 (aproximadamente S/.8,183,000 al 31 de diciembre de 2012).

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía tiene un superávit de cobertura del efectivo total como sigue:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Patrimonio efectivo total	41,719	40,577
Menos:		
Patrimonio de solvencia	27,500	23,379
Fondo de garantía	<u>9,625</u>	<u>8,183</u>
Superávit	<u>4,594</u>	<u>9,015</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Asimismo, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto de 4.1 por ciento sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Cabe mencionar que las personas jurídicas que perciban dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú, no las computarán para la determinación de su renta imponible.

- (b) A partir del 1 de enero de 2010, únicamente se encuentran inafectos al Impuesto a la Renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú (i) en el marco del Decreto Supremo No. 007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002; así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria. De igual modo, se encontrarán inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

De otro lado, también a partir del ejercicio 2010, se gravan las ganancias de capital resultantes de enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación en el Perú. En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta precisó que, para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Al respecto, cuando se produzca la enajenación, redención o rescate de acciones y participaciones adquiridas o recibidas por el contribuyente en diversas formas u oportunidades, el costo computable estará dado por el costo promedio ponderado. Cabe indicar que el costo promedio ponderado será equivalente al resultado que se obtenga de dividir la suma de los costos computables de cada valor adquirido en un determinado momento por el número de acciones, entre el total de acciones adquiridas, para lo cual deberá separarse el costo de las acciones adquiridas hasta el 31 de diciembre de 2009 del de las acciones adquiridas a partir del 1 de enero de 2010.

A partir del ejercicio 2011, con la modificación introducida por la Ley No. 29645 a la Ley del Impuesto a la Renta, se incluye también como uno de los supuestos exonerados del Impuesto a la Renta, los intereses y demás ganancias provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por su parte, la Ley N°29663, modificada posteriormente por la Ley N°29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para tales efectos, se debe considerar que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la ley. Al respecto también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

- (c) En cuanto al Impuesto General a las Ventas, mediante la Ley N°29966 se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2015 la exoneración sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo N°681, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo N° 862, según corresponda.
- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de ACP Corp., la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para ACP Corp. al 31 de diciembre de 2013.
- (e) La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir la determinación por el Impuesto a la Renta calculado por ACP Corp. en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. La declaración jurada del Impuesto a la Renta del año 2013 está sujeta a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para ACP Corp., por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de ACP Corp. al 31 de diciembre de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Ingresos por interés

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Intereses por préstamos otorgados a subsidiarias (a), nota 14	2,180	-
Intereses sobre cuentas corrientes y ahorros mantenidos, nota 14	<u>29</u>	<u>-</u>
	<u>2,209</u>	<u>-</u>

- (a) Corresponde a los intereses generados principalmente con Conecta y la Holding por un monto aproximado de S/. 1,042,000 y S/. 696,000 respectivamente, los cuales son pagados a una tasa de interés fija que fluctúa entre el 8 y 10 por ciento anual.

13. Servicios prestados por terceros

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Honorarios y comisiones (b)	19,643	-
Otros servicios	<u>810</u>	<u>17</u>
	<u>20,453</u>	<u>17</u>

- (b) En el año 2013, incluye S/.19,416,000 y S/.227,000, respectivamente por servicios de gerenciamiento y administración de las inversiones en subsidiarias y el servicio relacionado al proceso de venta de su principal inversión, ver nota 1(c), brindados por la Holding.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Transacciones con subsidiarias y partes relacionadas

(a) Durante los años 2013 y 2012, las principales operaciones de la Compañía con sus subsidiarias fueron las siguientes:

2013	Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. S/.(000)	Conecta Centro de Contacto S.A. S/.(000)	Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S/.(000)	ACP Vivencia S.A. S/.(000)	FIS Empresa Social S.A. S/.(000)	Somos Empresa S.A. S/.(000)	Otras subsidiarias S/.(000)
Activo							
Cuentas corrientes y de ahorros, ver nota 3 (b)	361	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar (c) y nota 6 (a)	-	250	427	66	77	151	7
Préstamos por cobrar (b) y nota 6(a)	-	17,073	12,300	185	2,096	1,452	838
Pasivo							
Otras cuentas por pagar comerciales y vinculadas, ver nota 9(a)	-	-	19,418	-	-	-	-
Resultados							
Ingresos por interés, ver nota 12	29	1,042	696	20	77	140	205

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo incluye principalmente dos préstamos realizados con Conecta y la Holding ascendentes a S/. 17,073,000 y S/. 12,300,000 (desembolsado en mayo y diciembre de 2013) respectivamente, con vencimientos entre enero 2014 y junio 2019 y con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 8 y 10 por ciento. El saldo desembolsado a Conecta fue utilizado para financiar la compra de cartera castigada a Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.

Los préstamos otorgados a Vivencia, FIS y Somos empresa tienen vencimientos entre febrero 2014 y diciembre 2015. Dichos préstamos fueron otorgados para ser destinados como capital de trabajo.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, los saldos corresponden principalmente a los intereses que devengan los préstamos a las subsidiarias, ver nota 6(a).

(d) De acuerdo con la legislación peruana, las transacciones entre partes vinculadas deben efectuarse en condiciones normales de mercado. Asimismo, la SBS establece los criterios para determinar la vinculación y fija ciertos límites a las operaciones entre partes vinculadas y empleados. La Gerencia de la Compañía considera que ha cumplido al 31 de diciembre de 2013, con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Clasificación de instrumentos financieros

A continuación se presentan los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera clasificados por categoría según la Norma Internacional de Contabilidad N° 39 "Instrumentos Financieros":

	2013			Total S/.(000)
	Préstamos y partidas por cobrar S/.(000)	Disponibles para la venta a valor razonable S/.(000)	Otros pasivos S/.(000)	
Activos financieros				
Disponible	363	-	-	363
Inversiones disponible para la venta, neta	-	496	-	496
Préstamos por cobrar a corto plazo	16,313	-	-	16,313
Otras cuentas por cobrar	2,096	-	-	2,096
Impuestos y gastos pagados por adelantado	29	-	-	29
Préstamos por cobrar a largo plazo	17,631	-	-	17,631
Inversiones en asociada	13,988	-	-	13,988
Inversiones en subsidiaria	506,095	-	-	506,095
Total	556,515	496	-	557,011
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	-	-	77	77
Cuentas por pagar a vinculadas	-	-	19,418	19,418
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	-	144	144
Total	-	-	19,639	19,639

16. Evaluación de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, de moneda y de tasa de interés.

(a) Riesgo crediticio -

La Compañía tiene posiciones sujetas a riesgo crediticio, que es el riesgo que la contraparte no pueda cumplir con todos sus pagos al vencimiento de las obligaciones mantenidas con la Compañía. La Gerencia de la Compañía monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial consisten principalmente en los depósitos en bancos, las inversiones disponibles para la venta, las cuentas por cobrar y préstamos por cobrar. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los depósitos de la Compañía se encuentran en Mibanco, entidad financiera que tiene 15 años de experiencia en el sector microfinanciero.

Al 31 de diciembre de 2013, el 97 por ciento de las cuentas y préstamos por cobrar estuvo concentrado en las subsidiarias de la Compañía, ver nota 6 y 14.

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

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, si bien la Compañía tiene concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2013, esta considera que no existe riesgo crediticio debido a que la concentración significativa es mantenida principalmente con Conecta y la Holding.

(b) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero. Las principales variaciones a las que está expuesto la Compañía se pueden dar en: los tipos de cambio, las tasas de interés, los precios de los instrumentos financieros; estas variaciones pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume la exposición de riesgo de mercado de la Compañía en relación a los riesgos de tasas de interés, los cuales se presentan en sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

Riesgo de Balance	2013						Total S/.(000)
	A la vista S/.(000)	Hasta 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 6 meses S/.(000)	De 6 meses a 1 año S/.(000)	Más de 1 a 5 años S/.(000)	Más de 5 años S/.(000)	
Activo							
Disponible	363	-	-	-	-	-	363
Inversión disponible para la venta, neta	-	-	-	496	-	-	496
Préstamos por cobrar a corto plazo	1,497	947	13,069	800	-	-	16,313
Otras cuentas por cobrar	2,096	-	-	-	-	-	2,096
Impuesto y gastos pagados por adelantado	29	-	-	-	-	-	29
Préstamos por cobrar a largo plazo	-	-	-	-	3,596	14,035	17,631
Inversiones en asociada	-	-	-	-	-	13,988	13,988
Inversiones en subsidiarias	-	-	-	-	-	506,095	506,095
Total activos	<u>3,985</u>	<u>947</u>	<u>13,069</u>	<u>1,296</u>	<u>3,596</u>	<u>534,118</u>	<u>557,011</u>
Pasivo							
Cuentas por pagar comerciales	77	-	-	-	-	-	77
Cuentas por pagar a vinculadas	-	-	19,418	-	-	-	19,418
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	144	-	-	-	-	-	144
Total	<u>221</u>	<u>-</u>	<u>19,418</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19,639</u>
Brecha marginal	3,764	947	(6,349)	1,296	3,596	534,118	-
Brecha acumulada	<u>3,764</u>	<u>4,711</u>	<u>(1,638)</u>	<u>(342)</u>	<u>3,254</u>	<u>537,372</u>	<u>537,372</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de cambio de moneda extranjera

El riesgo de cambio de moneda extranjera está relacionado con la variación del valor de las posiciones dentro y fuera del estado de situación financiera que se vean afectadas negativamente por las fluctuaciones del tipo de cambio. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda, las cuales son monitoreados diariamente.

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en nuevos soles. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía estima que no está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio y por ello no ha efectuado operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.

Las operaciones en moneda extranjera de la Compañía se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.549 y S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/. 2.795 por cada dólar estadounidense (S/.2.550 al 31 de diciembre de 2012).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013:

	2013 US\$(000)
Activo	
Disponible	20
Préstamos por cobrar (incluye porción a corto y largo plazo)	2,054
Otras cuentas por cobrar	-
	<u>2,074</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar comerciales	6
Cuentas por pagar a vinculadas	1
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-
	<u>7</u>
Posición pasiva, neta	<u>2,067</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés. La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras de la tasa de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Compañía, debido a que al 31 de diciembre de 2013, no mantiene activos financieros significativos a largo plazo y los pasivos financieros significativos a largo plazo, han sido pactados a una tasa de interés fija.

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de la Compañía para poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, los cuales pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

El riesgo de liquidez es controlado por la Compañía a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de líneas de crédito, que le permitan desarrollar sus actividades normalmente.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses a su vencimiento son factores importantes en la determinación de la liquidez de la Compañía.

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2013, los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía son instrumentos primarios como el disponible, las inversiones disponibles para la venta, cuentas y préstamos por cobrar y pasivos en general.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no generan riesgo crediticio o de tasa de interés significativos, por tanto su valor en libros equivale a su valor estimado de mercado.
- Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones disponibles para la venta están registradas a su valor estimado de mercado. En consecuencia, en el valor estimado de mercado se incluyen las ganancias potenciales no realizadas, que han sido determinadas en base a la valorización de las inversiones, conforme se detalla en la nota 2(e).

Notas a los estados financieros (continuación)

- El valor de mercado de las cuentas por cobrar y los préstamos por cobrar es similar a su respectivo valor en libros, se debe principalmente a que las tasas de interés a las cuales fueron pactadas se encuentran vigentes en el mercado.
- Los préstamos por pagar a largo plazo generan intereses a tasas fijas similares a las vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.

En el siguiente cuadro se muestra una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía, según la metodología explicada anteriormente presentados en el estado de situación financiera:

	2013	
	Valor en libros S/.(000)	Valor Razonable S/.(000)
Activos		
Disponible	363	363
Inversiones disponible para la venta, neta	496	496
Préstamos por cobrar a corto plazo	16,313	16,313
Otras cuentas por cobrar	2,096	2,096
Impuesto y gastos pagados por adelantado	29	29
Préstamos por cobrar a largo plazo	17,631	17,631
Inversiones en asociada	13,988	13,988
Inversiones en subsidiarias	506,095	506,095
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	103	103
Intangible y fondo comercio, neto	7,999	7,999
Total	565,113	565,113
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	77	77
Cuentas por pagar a vinculadas	19,418	19,418
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	144	144
Pasivo diferido	179	179
Total	19,818	19,818

Sobre la base de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que los valores estimados de instrumentos financieros de la Compañía no difieren en forma significativa de sus valores en libros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 38015

Constancia de Habilitación

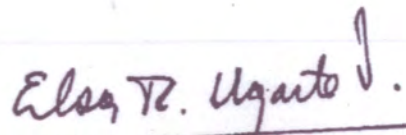
La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **MEDINA, ZALDIVAR, PAREDES & ASOCIADOS SOC. CIV.**


MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el **31/03/2015**

Lima, 07 de Febrero de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe
019 - 00034910

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

