

**Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016  
junto con el dictamen de los auditores independientes



**Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.**

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016  
junto con el dictamen de los auditores independientes**

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estado de situación financiera

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 y Directores de Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C., una subsidiaria del Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos 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 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros 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, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Universidad en 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 Universidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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)


### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C., al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board.

Lima, Perú  
20 de marzo de 2018

Refrendado por:

*Paredes, Burja & Asociados*

  
Moisés Marquina  
C.P.C.C. Matrícula N° 15627

## Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

|   | Nota | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|------|-----------------|-----------------|
| <b>Activo</b>                                     |      |                 |                 |
| <b>Activo corriente</b>                           |      |                 |                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo               | 3    | 1,140           | 1,772           |
| Derechos de enseñanza por cobrar, neto            | 4    | 1,866           | 1,778           |
| Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 10   | -               | 1,630           |
| Otras cuentas por cobrar                          |      | 713             | 732             |
| Gastos contratados por anticipado                 |      | 51              | 123             |
| <b>Total activo corriente</b>                     |      | <u>3,770</u>    | <u>6,035</u>    |
| <b>Activo no corriente</b>                        |      |                 |                 |
| Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas    | 10   | -               | 2,500           |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido      | 8    | 10,744          | 9,969           |
| Inmueble, mobiliario y equipo, neto               | 5    | 50,072          | 51,041          |
| Intangibles                                       |      | 764             | 743             |
| <b>Total activo no corriente</b>                  |      | <u>61,580</u>   | <u>64,253</u>   |
| <b>Total activo</b>                               |      | <u>65,350</u>   | <u>70,288</u>   |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                        |      |                 |                 |
| <b>Pasivo corriente</b>                           |      |                 |                 |
| Cuentas por pagar comerciales                     | 6    | 1,664           | 1,564           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas        | 10   | 512             | 61              |
| Otras cuentas por pagar                           |      | 1,970           | 1,197           |
| Parte corriente de las obligaciones financieras   | 7    | 36,129          | 3,370           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                     |      | <u>40,275</u>   | <u>6,192</u>    |
| Obligaciones financieras                          | 7    | -               | 35,879          |
| <b>Total pasivo</b>                               |      | <u>40,275</u>   | <u>42,071</u>   |
| <b>Patrimonio</b>                                 |      |                 |                 |
| Capital emitido                                   | 9    | 58,362          | 58,362          |
| Resultados acumulados                             |      | (33,287)        | (30,145)        |
| <b>Total patrimonio</b>                           |      | <u>25,075</u>   | <u>28,217</u>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                  |      | <u>65,350</u>   | <u>70,288</u>   |

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

## Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

|   | Nota | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por actividades de enseñanza             | 11   | 23,617          | 20,861          |
| Costo de servicios de enseñanza                   | 12   | <u>(14,477)</u> | <u>(13,425)</u> |
| <b>Utilidad bruta</b>                             |      | 9,140           | 7,436           |
| <br>  |      |                 |                 |
| Gastos de ventas                                  | 13   | (7,078)         | (6,111)         |
| Gastos de administración                          | 13   | (2,638)         | (1,707)         |
| Otros ingresos, neto                              |      | <u>180</u>      | <u>412</u>      |
| <b>Utilidad (pérdida) operativa</b>               |      | (396)           | 30              |
| <br>  |      |                 |                 |
| Ingresos financieros                              |      | 12              | 7               |
| Gastos financieros                                | 15   | (3,532)         | (3,695)         |
| Diferencia de cambio, neta                        |      | <u>(1)</u>      | <u>9</u>        |
| <b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b> |      | (3,917)         | (3,649)         |
| <br>  |      |                 |                 |
| Impuesto a las ganancias                          | 8(a) | <u>775</u>      | <u>1,676</u>    |
| <br>  |      |                 |                 |
| <b>Pérdida neta</b>                               |      | <u>(3,142)</u>  | <u>(1,973)</u>  |

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

## Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

|  | Número de acciones comunes | Capital emitido S/(000) | Resultados acumulados S/(000) | Total S/(000) |
|--|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------|
| Saldos al 1 de enero de 2016             | 58,362                     | 58,362                  | (28,209)                      | 30,153        |
| Ajuste                                   | -                          | -                       | 37                            | 37            |
| Pérdida neta                             | -                          | -                       | (1,973)                       | (1,973)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b> | <u>58,362</u>              | <u>58,362</u>           | <u>(30,145)</u>               | <u>28,217</u> |
| Pérdida neta                             | -                          | -                       | (3,142)                       | (3,142)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b> | <u>58,362</u>              | <u>58,362</u>           | <u>(33,287)</u>               | <u>25,075</u> |

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

## Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Actividades de operación</b>   |                 |                 |
| Cobro por derechos de enseñanza   | 23,083          | 20,861          |
| Remuneraciones y beneficios sociales  | (11,852)        | (10,101)        |
| Pago a proveedores y otros  | (8,590)         | (8,284)         |
| Pago de intereses   | (3,349)         | (3,457)         |
| Otros cobros y/o pagos, neto  | 923             | 1,295           |
|   | <u>215</u>      | <u>314</u>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>                     | <u>215</u>      | <u>314</u>      |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                 |                 |
| Adquisición de inmueble, mobiliario y equipo  | (1,625)         | (804)           |
| Adquisición de intangibles  | (232)           | (226)           |
| Cobro a relacionada por compra de inmueble  | 4,130           | -               |
|   | <u>2,273</u>    | <u>(1,030)</u>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión</b>      | <u>2,273</u>    | <u>(1,030)</u>  |
| <b>Actividades de financiamiento</b>  |                 |                 |
| Préstamos obtenidos de entidades financieras  | 6,263           | 8,038           |
| Pago de obligaciones financieras  | (9,383)         | (7,500)         |
|   | <u>(3,120)</u>  | <u>538</u>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b> | <u>(3,120)</u>  | <u>538</u>      |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo   | (632)           | (178)           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año   | <u>1,772</u>    | <u>1,950</u>    |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | <u>1,140</u>    | <u>1,772</u>    |

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



# Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

### 1. Identificación y actividad económica de la Universidad

#### (a) Identificación -

Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C. (en adelante "la Universidad") fue constituida en la ciudad de Lima, Perú el 1 de noviembre de 2010 e inició sus operaciones según Resolución N° 011-2010-CONAFU. La Universidad es una subsidiaria directa del Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C., domiciliada en Perú, quien posee el 78.92 por ciento de participación. Su domicilio legal está ubicado en Calle Enrique Palacios N° 335 Interior 702, Miraflores, Lima, Perú.

#### (b) Actividad económica -

La Universidad tiene por objetivo dedicarse a la prestación de servicios educativos y en dirigir, administrar y prestar servicios educativos universitarios, su única sede se encuentra ubicada en la Av. La Molina 3755, La Molina, Lima.

#### (c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2017. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Universidad y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas en el primer trimestre de 2018. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### (d) Empresa en marcha -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el estado de situación financiera de la Universidad presenta pérdidas acumuladas de aproximadamente S/32,991,000 y S/30,145,000, respectivamente. Los planes establecidos por la Gerencia de la Universidad para revertir las pérdidas acumuladas en los próximos años son los siguientes:

- La pérdida generada en la Universidad estaba prevista desde su etapa inicial por ser un proyecto nuevo que se encuentra en su etapa normal de crecimiento y maduración. De acuerdo con el modelo del negocio, ésta genera ingresos por 3 o 4 años, es decir el crecimiento de nuestra población es exponencialmente y esto se reflejará en los ingresos de los próximos años, con lo cual se prevé de acuerdo con los flujos de caja proyectados generar utilidad en los próximos años.
- Posicionar a la Universidad como líder en la enseñanza de arquitectura, diseño y comunicaciones, lo que permitirá captar el número de estudiantes previstos en las proyecciones para generar los beneficios futuros necesarios para la continuación de sus operaciones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Establecer una estructura de costos óptima y asegurar un retorno sostenible para beneficio de sus accionistas.
- La Universidad cuenta con el apoyo de sus accionistas para cubrir cualquier necesidad de liquidez para cubrir sus pasivos corrientes.

La Gerencia tiene la razonable expectativa de que la Universidad obtendrá los suficientes recursos para continuar sus operaciones en el futuro previsible. En consecuencia, la Universidad mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros.

### 2. Bases de presentación y preparación de principios y prácticas contables

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

#### 2.1 Base de preparación y presentación -

Los estados financieros de la Universidad han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Universidad, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Universidad. Los estados financieros se presentan en miles de Soles, la moneda funcional y de presentación de la Universidad, excepto cuando se indique de otro modo.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017 y que son aplicables a las operaciones de la Universidad. La naturaleza y el efecto de estos cambios se indican a continuación; sin embargo, éste no ha sido significativo y no ha requerido revisar los estados financieros separados de años anteriores tal y como se describe a continuación:

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo - Enmiendas a la NIC 7  
Las enmiendas a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, requieren que la Universidad proporcione revelaciones de los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios (como las ganancias y pérdidas por tipo de cambio). La Universidad ha proporcionado la información para el periodo actual y el periodo comparativo en la nota 7(f).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 12, Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible relacionadas con las pérdidas no realizadas. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

La Universidad no tiene diferencias temporales deducibles ni activos que estén dentro del alcance de estas enmiendas.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Universidad. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 2.3.

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

- (a) Instrumentos financieros -

- (i) Activos financieros -  
Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Universidad determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Universidad se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Universidad incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, derechos de enseñanza por cobrar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación.

### Préstamos y cuentas por cobrar -

La Universidad tiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, derechos de enseñanza por cobrar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y los saldos mantenidos en cuentas corrientes en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos, están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor razonable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Universidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registradas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para derechos de enseñanzas de cobranza dudosa. Las pérdidas originadas por la estimación son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Para las cuentas por cobrar por derechos de enseñanza, la estimación por deterioro, hasta el 31 de diciembre de 2016, se establecía cuando existía evidencia objetiva de que la Universidad no podía cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales, los saldos vencidos de cobro se medían por ciclos académicos vencidos de duración entre 5 a 6 meses, provisionando al inicio del tercer ciclo académico, sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos vencidos pendientes de cobro. Durante el año 2017, la Gerencia de la Universidad ha revaluado esta política y ha redefinido los parámetros para la estimación por deterioro. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2017, la Universidad ha provisionado todos los montos vencidos y no cobrados con una antigüedad mayor a los 12 meses.

### Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Universidad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through");

## Notas a los estados financieros (continuación)

y (iii) la Universidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Universidad evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea pertinente. La Universidad determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Universidad incluyen cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Universidad es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Universidad tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Universidad solo mantiene préstamos que devengan interés, cuyas características principales detallamos a continuación:

### Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlo y la Universidad tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Universidad utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Universidad reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor razonable de los pasivos financieros es su valor en libros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Universidad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). En el caso de la Universidad, se ha definido al sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye depósitos en bancos de libre disponibilidad, con vencimientos originales menor a tres meses, y con riesgo de cambio no significativo en su valor razonable.

(c) Inmueble, mobiliario y equipo -

El rubro "inmueble, mobiliario y equipo" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de inmuebles, mobiliario y equipo requieren ser reemplazados, la Universidad, periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado resultados integrales a medida que se incurren.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de inmueble, mobiliario y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Los trabajos en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de las vidas útiles estimadas siguientes:

|                                  | Años          |
|----------------------------------|---------------|
| Edificios y otras construcciones | Entre 20 y 45 |
| Equipos diversos                 | Entre 5 y 10  |
| Muebles y enseres                | Entre 5 y 10  |
| Equipos de cómputo               | Entre 3 y 4   |

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo.

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados integrales del ejercicio en que se produce.

(d) Intangibles -

Un activo intangible se reconoce como tal si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que generen fluirán a la Universidad. Los intangibles están valorizados a su costo de adquisición menos su amortización acumulada. Este rubro comprende principalmente "softwares" que usa la Universidad en sus operaciones. La amortización se reconoce como gasto en el estado de resultados integrales y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 10 años. El periodo de amortización y el método de amortización son revisados por lo menos al cierre de cada ejercicio financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Deterioro de activos de larga duración -

La Universidad evalúa a fin de cada año si existe un indicador que señale que un activo podría estar deteriorado. La Universidad prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Universidad efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Universidad considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de los inmuebles, mobiliario y equipos e intangibles, no puedan ser recuperados.

### (f) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato; es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el contrato.

Los pagos por arrendamiento operativo se registran linealmente como gastos en el estado de resultados integrales a lo largo del periodo del arrendamiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Anticipos por servicios de enseñanza -

Los anticipos corresponden a los derechos de enseñanza y matrículas por los cuales se ha emitido el comprobante de pago por el derecho académico adelantado. Estos anticipos se registran en el estado de situación financiera en el rubro "otras cuentas por pagar", y se reconocen como ingresos en el estado de resultados integrales en el ejercicio en que se prestan los servicios.

(h) Beneficios a los empleados -

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

Gratificaciones -

La Universidad reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y en diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Universidad corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Universidad no tiene obligaciones de pagos adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(i) Impuestos -

(i) Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizada para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

(ii) Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan utilidades impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia impositiva futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### (j) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Universidad tiene una obligación presente o inminente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación; y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. Cuando la Universidad espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recupero. El importe provisionado es presentado como gasto en el estado de resultados integrales.

### (k) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Universidad.

### (l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Universidad y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago se realizó. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Derechos de enseñanzas -

Los ingresos por derechos de enseñanza se reconocen a medida que la Universidad brinda el servicio de derecho de enseñanza. Los derechos de enseñanza se distribuyen en las unidades de ingresos que se detallan a continuación:

- Pre-grado: servicio de educación superior.
- Cursos de extensión: especializaciones, diplomas, talleres.

Los ingresos por prestación de servicios relacionados con los programas de educación se reconocen cuando se realizan el servicio.

Los ingresos por moras de derechos de enseñanza por cobrar vencidos se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se perciben y son registrados en el rubro ingresos financieros.

(m) Reconocimiento de los costos y gastos -

El costo de servicios de enseñanza se registra en el resultado del ejercicio cuando se prestan los servicios en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan independientemente del momento en que se paguen.

(n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(o) **Eventos posteriores -**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Universidad a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son revelados en notas a los estados financieros.

(p) **Estados financieros comparativos -**

La Universidad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, para fines comparativos con el período 2016:

Estado de resultados integrales

- (i) Se transfirió aproximadamente S/2,583,000 del rubro "Depreciación y amortización" al rubro "Costos de servicios de enseñanza".

La Gerencia de la Universidad considera que las reclasificaciones realizadas permiten una mejor presentación de los estados financieros de la Universidad y es consistente con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -**

La preparación de los estados financieros siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Universidad en relación con los estados financieros se refieren principalmente a:

- Estimación vida útil y valores residuales de inmueble, mobiliario y equipo, ver nota 2.2(c).
- Estimación deterioro de activos no financieros, ver nota 2.2(e).
- Estimación por impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.2(i)

### **2.4 Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas pero no efectivas a la fecha de los estados financieros -**

A continuación se enumeran las normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

#### **(a) NIIF 9 "Instrumentos financieros" -**

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: valoración y clasificación", y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no es necesario modificar la información comparativa. Para la contabilidad de coberturas los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, salvo para limitadas excepciones.

La Universidad tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. A la fecha, la Universidad se encuentra en el proceso de evaluación de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible durante el 2018, cuando la Universidad adopte la NIIF 9. En general, la Universidad no espera grandes cambios en su estado de situación financiera y en el patrimonio neto como consecuencia de la adopción de esta norma.

#### **(b) NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" -**

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15, el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Universidad tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo total. Durante el año 2017, la Universidad inició el proceso de evaluación detallada de los impactos de la NIIF 15. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en 2018, cuando la Universidad adopte la NIIF 15.

(c) NIIF 16 “Arrendamientos” -

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor. Es requerida su aplicación para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Universidad actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros y esperan adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

(d) Otras normas, mejoras y modificaciones a las normas emitidas -

- NIIF 17 “Contratos de seguro”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2021.
- CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- CINIIF 23 “Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias”, efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2014-2016: Resto de modificaciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 28 - Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 4 - Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguros”, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.
- Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2019.
- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (aplazada indefinidamente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 15 - Clarificaciones a la norma, efectivas para períodos anuales que comiencen el 1 enero 2018.

La Gerencia de la Universidad estima que la aplicación de estas modificaciones a las normas no tendrá un impacto material en los estados financieros. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Universidad realice una revisión detallada.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|                                       | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas corrientes - Fideicomisos (c) | 960             | 1,108           |
| Cuentas corrientes (b)                | 140             | 390             |
| Efectivo en tránsito y fondos fijos   | 40              | 274             |
|                                       | <u>1,140</u>    | <u>1,772</u>    |

- (b) El saldo incluye cuentas corrientes relacionadas con el "Contrato de Fideicomiso" suscrito el 22 de octubre de 2015, entre la Universidad, el Instituto de Educación Superior Tecnológico Toulouse - Lautrec S.A.C y Scotiabank Perú S.A.A. como garantía del préstamo adquirido entre las partes, ver nota 7, por el que se constituyó un patrimonio fideicometido administrado por La Fiduciaria S.A. solo por los flujos dinerarios de la Universidad y una cuenta de reserva mantenida por la Universidad teniendo como saldo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 aproximadamente S/960,000 y S/1,108,000, respectivamente. Ambas garantías se encuentran vigentes y cumplen fielmente con lo pactado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Universidad mantiene sus cuentas corrientes en soles y dólares estadounidenses en entidades financieras locales. Los fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas vigentes de mercado.

### 4. Derechos de enseñanza por cobrar, neto

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

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Pensiones de estudio                      | 3,250           | 2,746           |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | (1,384)         | (968)           |
|   | <u>1,866</u>    | <u>1,778</u>    |

- (b) Los derechos de enseñanza por cobrar están denominados principalmente en soles, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el anticuamiento de los derechos de enseñanza por cobrar es como sigue:

|                    | 31 de diciembre de 2017   |                        |                  |
|--------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
|                    | No Deteriorado<br>S/(000) | Deteriorado<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>Vencido -</b>   |                           |                        |                  |
| De 1 a 60 días     | 1,027                     | -                      | 1,027            |
| De 61 a 180 días   | 575                       | -                      | 575              |
| De 181 a 360 días  | 213                       | -                      | 213              |
| Mayores a 360 días | 51                        | 1,384                  | 1,435            |
|                    | <u>1,866</u>              | <u>1,384</u>           | <u>3,250</u>     |

|                     | 31 de diciembre de 2016   |                        |                  |
|---------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
|                     | No Deteriorado<br>S/(000) | Deteriorado<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>No vencido -</b> | 26                        | -                      | 26               |
| <b>Vencido -</b>    |                           |                        |                  |
| De 1 a 60 días      | 474                       | -                      | 474              |
| De 61 a 180 días    | 935                       | -                      | 935              |
| De 181 a 360 días   | 218                       | -                      | 218              |
| Mayores a 360 días  | 125                       | 968                    | 1,093            |
|                     | <u>1,778</u>              | <u>968</u>             | <u>2,746</u>     |

- (d) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, durante los años 2017 y 2016 se resume a continuación:

|                                 | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Saldo al 1 de enero</b>      | 968             | 700             |
| Adiciones, nota 13              | 446             | 320             |
| Recuperos                       | (30)            | (52)            |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <u>1,384</u>    | <u>968</u>      |

- (e) En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inmueble, mobiliario y equipo, neto

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

| Descripción                               | Terreno<br>S/(000) | Edificios y otras<br>construcciones<br>S/(000) | Equipos<br>diversos<br>S/(000) | Muebles<br>y enseres<br>S/(000) | Trabajos<br>en curso<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|---|--------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Costo -</b>                            |                    |  |                                |                                 |                                 |                  |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>       | 12,756             | 37,349   | 7,688                          | 3,668                           | 516                             | 61,977           |
| Adiciones (b)                             | -                  | 136  | 618                            | 50                              | -                               | 804              |
| Transferencias                            | -                  | 293  | 111                            | 112                             | (516)                           | -                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>  | 12,756             | 37,778   | 8,417                          | 3,830                           | -                               | 62,781           |
| Adiciones (b)                             | -                  | 504  | 969                            | 139                             | 13                              | 1,625            |
| Transferencias                            | -                  | 56   | -                              | -                               | -                               | 56               |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>  | 12,756             | 38,338   | 9,386                          | 3,969                           | 13                              | 64,462           |
| <b>Depreciación acumulada -</b>           |                    |  |                                |                                 |                                 |                  |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>       | -                  | 4,438  | 3,461                          | 1,207                           | -                               | 9,106            |
| Adiciones (c)                             | -                  | 1,186  | 1,021                          | 412                             | -                               | 2,619            |
| Ajustes                                   | -                  | 3  | 8                              | 4                               | -                               | 15               |
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>     | -                  | 5,627  | 4,490                          | 1,623                           | -                               | 11,740           |
| Adiciones (c)                             | -                  | 1,205  | 1,020                          | 425                             | -                               | 2,650            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>  | -                  | 6,832  | 5,510                          | 2,048                           | -                               | 14,390           |
| <b>Valor neto en libros</b>               |                    |  |                                |                                 |                                 |                  |
| <b>Costo neto al 31 de diciembre 2017</b> | 12,756             | 31,506   | 3,876                          | 1,921                           | 13                              | 50,072           |
| <b>Costo neto al 31 de diciembre 2016</b> | 12,756             | 32,151   | 3,927                          | 2,207                           | -                               | 51,041           |

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las adiciones corresponden principalmente a desembolsos relacionados con implementación de nuevas laboratorios por la nueva carrera de Arquitectura abierta en el ciclo académico 2017-1.

(c) La depreciación mostrada por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ha sido distribuida de la siguiente manera:

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Costo de servicio de enseñanza, nota 12(a) | 2,444           | 2,580           |
| Gasto de administración, nota 13           | 206             | 39              |
|  | <u>2,650</u>    | <u>2,619</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Universidad mantiene pólizas de seguros sobre los principales activos, las cuales están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pueda ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Universidad.
- (e) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Universidad mantiene los inmuebles de la Av. La Molina N°995 y el ubicado en Sub lote 23-B de la Mz. A Urb. El Sol de la Molina; en garantía hipotecaria de los préstamos bancarios obtenidos con el Scotiabank S.A.A. por un valor aproximado de hasta S/71,175,000, ver nota 7(c). Ambos inmuebles son utilizados para el desarrollo de sus operaciones.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en opinión de la Gerencia no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de inmuebles, mobiliario y equipo.

### 6. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, comprende principalmente las obligaciones con proveedores no relacionados, los saldos están denominados en moneda nacional y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Universidad no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

### 7. Obligaciones financieras

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

|                                  | Tasa de<br>interés<br>% | Vencimiento | Total           |                 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                  |                         |             | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
| <b>Préstamos -</b>               |                         |             |                 |                 |
| Scotiabank del Perú              | 8.00 - 9.10             | 2021 - 2022 | 35,879          | 38,249          |
| <b>Pagarés -</b>                 |                         |             |                 |                 |
| Banco Interamericano de Finanzas | 6.00                    | 2017        | -               | 200             |
| BBVA Banco Continental           | 5.17 - 6.80             | 2018        | 250             | 800             |
|                                  |                         |             | <u>36,129</u>   | <u>39,249</u>   |
| <b>Por vencimiento -</b>         |                         |             |                 |                 |
| Porción corriente                |                         |             | 36,129          | 3,370           |
| Porción no corriente             |                         |             | -               | 35,879          |
|                                  |                         |             | <u>36,129</u>   | <u>39,249</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Condiciones generales de los préstamos con Scotiabank Perú S.A.A.

La Universidad mantiene el compromiso del cumplimiento de ratios financieros de forma semestral con el Banco de Scotiabank S.A.A., siendo estos calculados en base a los estados financieros combinados del Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse Lautrec S.A.C. y la Universidad.

La Universidad se encuentra comprometida en cumplir las siguientes ratios:

- Ratio Total de Deuda Financiera / EBITDA:
  - a. Año 2016: no mayor a 4.20 veces
  - b. Año 2017: no mayor a 3.50 veces
  - c. Año 2018 en adelante: no mayor a 3.00 veces
  
- Ratio EBITDA / (Amortización de Deuda a Largo Plazo + Gasto Financiero), deberá de ser no menor a 1.20 veces.
  
- Ratio Total Pasivos Directos / Patrimonio Neto tangible, deberá ser no mayor a 2.00 veces.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los ratios son como siguen:

| Ratios Scotiabank Perú<br>(Combinados ITLS - UCAL)                     | Condición   | 2017 | 2016 |
|--|---|------|------|
|  | Menor o igual a 4.20 veces<br>en el año 2016 y 3.50<br>veces en el año 2017 |      |      |
| Deuda Financiera / EBITDA  |   | 3.66 | 3.82 |
| EBITDA / (Amortización de deuda a largo<br>plazo más Gasto Financiero) | Mayor o igual a 1.20 veces  | 1.55 | 1.74 |
| Pasivos Directos / Patrimonio neto tangible                            | Menor o igual a 2.00 veces  | 2.18 | 1.45 |

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2016, la Universidad ha cumplido con todas las obligaciones y cláusulas restrictivas derivados de los financiamientos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2017, debido al efecto en los resultados del período por la modificación de la política de provisión de deterioro de las cuentas por cobrar, explicado en la nota 2.2(a)(i), la Universidad ha incumplido los ratios de Total de Deuda Financiera / EBITDA y Total Pasivos Directos / Patrimonio Neto tangible, especificados anteriormente. En consecuencia, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad n°1 "Presentación de estados financieros", dicha situación originó que la Universidad reclasifique la obligación financiera con Scotiabank del Perú por S/32,175,000 como pasivo corriente. A la fecha de este informe, la Gerencia ha iniciado los trámites ante el banco para obtener la excepción del cumplimiento por los ratios afectados. En opinión de la Gerencia y el Directorio de la Universidad, se obtendrá esta excepción sin inconvenientes por parte del banco. Los otros compromisos concernientes a la deuda mencionada, han sido cumplidos adecuadamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las garantías otorgadas por los préstamos bancarios son las siguientes:
- Fideicomiso de flujos sobre (i) el 100 por ciento de los derechos de cobro y flujos generados por los ingresos de servicios educativos de la Universidad y (ii) el 20 por ciento de los derechos de cobro y flujos generados por los ingresos de servicios educativos del fiador, Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse Lautrec S.A.C. - ITLS S.A.C.
  - Fideicomiso de activos sobre el inmueble ubicado en (i) Av. La Molina N° 995, Urb. El Sol de La Molina, Distrito de La Molina inscrito en la Partida 12057635 del Registro Público de Propiedad Inmueble de Lima, y (ii) el inmueble ubicado en Sub Lote 23-B de la Mz. D, Urb. El Sol de La Molina, Distrito de La Molina inscrito en la Partida N° 45030822 del Registro de Propiedad Inmueble de Lima, de propiedad de la Universidad.
  - Cuenta de reserva por el monto de S/850,000, según lo establece el contrato de Fideicomiso de flujos dinerarios.
  - Fianza Solidaria por el préstamo de Scotiabank Perú S.A.A. con el Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse Lautrec S.A.C. por S/7,000,000.
  - Hipoteca en primer rango sobre el inmueble ubicado en (i) Av. La Molina N° 995, Urb. El Sol de La Molina, Distrito de La Molina inscrito en la Partida 12057635 del Registro Público de Propiedad Inmueble de Lima, y (ii) el inmueble ubicado en Sub Lote 23-B Mz. D, Urb. El Sol de La Molina, Distrito de La Molina inscrito en la Partida N° 45030822 del Registro de Propiedad Inmueble de Lima de propiedad de la Universidad.
- (d) Los intereses generados en los años 2017 y 2016 por las obligaciones financieras ascendieron aproximadamente a S/3,349,000 y S/3,457,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 15.
- (e) A continuación se presenta el vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

| Año              | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 2017             | -               | 3,370           |
| 2018             | 36,129          | 3,838           |
| 2019             | -               | 32,041          |
| 2020 en adelante | -               | -               |
|                  | 36,129          | 39,249          |

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de las obligaciones financieras ha sido como sigue:

|                                     | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial                       | 39,249          | 38,711          |
| Préstamos obtenidos                 | 6,263           | 8,038           |
| Amortización de préstamos bancarios | <u>(9,383)</u>  | <u>(7,500)</u>  |
|                                     | <u>36,129</u>   | <u>39,249</u>   |



Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activo por impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presentan la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

|   | Al 1 de<br>enero de 2015<br>S/(000) | Ingreso<br>(gasto)<br>S/(000) | Al 31 de<br>diciembre de 2016<br>S/(000) | Ingreso<br>(gasto)<br>S/(000) | Al 31 de<br>diciembre de 2017<br>S/(000) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|--|
| Pérdida tributaria (c)  | 10,567                              | 2,272                         | 12,839                                   | 891                           | 13,730                                   |
| Provisiones diversas  | 24                                  | 2                             | 26                                       | 69                            | 95                                       |
| <b>Activo diferido</b>  | <b>10,591</b>                       | <b>2,274</b>                  | <b>12,865</b>                            | <b>960</b>                    | <b>13,825</b>                            |
| Mayor valor asignado a los terrenos, edificios por costo<br>atribuido | 1,627                               | 219                           | 1,846                                    | -                             | 1,846                                    |
| Diferencia en tasas de depreciación                                   | 583                                 | 389                           | 972                                      | 205                           | 1,177                                    |
| Costo amortizado  | 88                                  | (10)                          | 78                                       | (20)                          | 58                                       |
| <b>Pasivo diferido</b>  | <b>2,298</b>                        | <b>598</b>                    | <b>2,896</b>                             | <b>185</b>                    | <b>3,081</b>                             |
| <b>Activo diferido, neto</b>  | <b>8,293</b>                        | <b>1,676</b>                  | <b>9,969</b>                             | <b>775</b>                    | <b>10,744</b>                            |

(b) En opinión de la Gerencia de la Universidad y en base a sus proyecciones en un horizonte de 3 a 4 años, la Universidad generará utilidades tributarias cuyos importes serán aplicados contra la pérdida tributaria arrastrable, por lo que no es necesario registrar una provisión por deterioro a la fecha de los estados financieros. El análisis efectuado por la Gerencia tiene como base los flujos de ingreso por enseñanza, ver nota 1(d).

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

|  | Por el año terminado<br>al 31 de diciembre de 2017 |               | Por el año terminado<br>al 31 de diciembre de 2016 |               |
|--|--|---------------|--|---------------|
|  | S/(000)  | %             | S/(000)  | %             |
| <b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>                  | <b>(3,917)</b>                                     | <b>100.00</b> | <b>(3,649)</b>                                     | <b>100.00</b> |
| Ingreso teórico  | 1,156  | 29.50         | 1,022  | 28.00         |
| Efecto por cambio en tasa  | -  | -             | 1,096  | 30.04         |
| Efecto de los gastos no deducibles y otras partidas<br>permanentes | (381)  | (10.43)       | (442)  | (12.11)       |
| <b>Impuesto a las ganancias</b>                                    | <b>775</b>   | <b>19.07</b>  | <b>1,676</b>                                       | <b>45.93</b>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Patrimonio

#### (a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social de la Universidad está representado por 58,362,254 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las mismas que se encuentran íntegramente autorizadas y pagadas.

### 10. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

#### (a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las principales transacciones efectuadas por la Universidad con sus empresas relacionadas fueron las siguientes:

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Estado de resultados integrales -</b>       |                 |                 |
| Ingresos por servicios                         | 360             | 360             |
| Alquiler y servicios administrativos recibidos | 71              | 71              |
| Dietas al Directorio                           | -               | 71              |

#### (b) A continuación se presenta la composición de los saldos de cuentas por cobrar y por pagar originados por las transacciones con empresas relacionadas:

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Otras cuentas por cobrar -</b>                   |                 |                 |
| Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado |                 |                 |
| Toulouse Lautrec S.A.C. (c)                         | -               | 4,130           |
|   | <u>-</u>        | <u>4,130</u>    |
| <b>Por vencimiento -</b>                            |                 |                 |
| Corriente   | -               | 1,630           |
| No corriente  | -               | 2,500           |
|   | <u>-</u>        | <u>4,130</u>    |
| <b>Otras cuentas por pagar -</b>                    |                 |                 |
| Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado |                 |                 |
| Toulouse - Lautrec S.A.C.                           | 512             | 61              |
|   | <u>512</u>      | <u>61</u>       |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al saldo del préstamo otorgado para la adquisición del inmueble ubicado en Av. Primavera N° 1016 - Santiago de Surco por S/8,100,000, el cual fue cancelado durante el 2017. Esta deuda no generó intereses ni garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los gastos por remuneración y otros beneficios al personal clave de la Universidad ascendieron a aproximadamente S/2,773,000 y S/1,990,000, respectivamente. La Gerencia ha definido como personal clave de la Universidad a funcionarios y socios, debido a que no cuenta con una gerencia y dirección exclusiva.
- (e) En opinión de la Gerencia, la política de precios utilizada por la Universidad para efectuar transacciones con sus partes relacionadas se ha enmarcado dentro de los valores de mercado.

### 11. Ingresos por actividades de enseñanza

A continuación se presenta la composición del rubro:

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Derechos de enseñanza pre-grado y extensión | 20,745          | 19,448          |
| Ingresos por matrícula                      | 2,365           | 1,387           |
| Otros ingresos administrativos              | 507             | 26              |
|   | <u>23,617</u>   | <u>20,861</u>   |

### 12. Costo de servicios de enseñanza

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

|                                      | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de personal, nota 14(b)       | 8,842           | 7,810           |
| Servicios prestados por terceros (b) | 2,629           | 2,640           |
| Depreciación, nota 5(c)              | 2,444           | 2,580           |
| Amortización                         | 139             | -               |
| Cargas diversas de gestión           | 423             | 395             |
|                                      | <u>14,477</u>   | <u>13,425</u>   |

- (b) Durante el año 2017 y de 2016, los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a gastos de servicios básicos, asesorías, mantenimientos, vigilancia y limpieza.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Gastos de ventas y administración

A continuación se presenta la composición de ambos rubros:

|                                   | Gastos de ventas |                 | Gastos de administración |                 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
|                                   | 2017<br>S/(000)  | 2016<br>S/(000) | 2017<br>S/(000)          | 2016<br>S/(000) |
| Publicidad y publicaciones        | 3,126            | 2,712           | -                        | -               |
| Gastos de personal, nota 14(b)    | 2,111            | 1,932           | 899                      | 482             |
| Servicios prestados por terceros  | 1,035            | 841             | 434                      | 278             |
| Transporte y gasto de viaje       | 329              | 267             | 25                       | 14              |
| Provisión de cobranza dudosa 4(d) | -                | -               | 446                      | 320             |
| Depreciación, nota 5(c)           | -                | -               | 206                      | 39              |
| Amortización                      | -                | -               | 15                       | 108             |
| Otros                             | 477              | 359             | 613                      | 466             |
|                                   | <u>7,078</u>     | <u>6,111</u>    | <u>2,638</u>             | <u>1,707</u>    |

### 14. Gastos de personal

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

|                         | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Remuneraciones          | 7,319           | 6,627           |
| Gratificaciones         | 1,370           | 1,057           |
| Contribuciones sociales | 796             | 694             |
| Bonificaciones          | 792             | 669             |
| Otros                   | 1,575           | 1,177           |
|                         | <u>11,852</u>   | <u>10,224</u>   |

(b) La distribución de los gastos de personal es como sigue:

|  | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Costo de servicio de enseñanza, nota 12(a) | 8,842           | 7,810           |
| Gastos de ventas, nota 13                  | 2,111           | 1,932           |
| Gastos de administración, nota 13          | 899             | 482             |
|  | <u>11,852</u>   | <u>10,224</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

|                                   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Intereses de préstamos, nota 7(d) | 3,349           | 3,457           |
| Otros gastos financieros          | 131             | 238             |
| Comisiones por prepago de deuda   | 52              | -               |
|                                   | <u>3,532</u>    | <u>3,695</u>    |

### 16. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Universidad y de sus asesores legales no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Universidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016; excepto por, un proceso civil y proceso administrativo iniciado durante el 2016 por Indecopi por aproximadamente S/740,000, los cuales han sido considerados, según sus asesores legales, como contingencias posibles.

### 17. Situación Tributaria

(a) La Universidad está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5 por ciento (sobre la utilidad gravable), luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la renta imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al citado Decreto Legislativo N°1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será de 5 por ciento.

(b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Universidad, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Universidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Universidad en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2014 al 2016 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan 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 la Universidad, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados integrales del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Universidad y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (d) Las transferencias de bienes y prestación de servicios que efectúen las instituciones educativas públicas o particulares no están afectas al impuesto general a las ventas siempre que se destinen exclusivamente para sus propios fines.
- (e) Las instituciones educativas particulares o públicas están inafectas al pago de los derechos arancelarios correspondientes a la importación de bienes que efectúen exclusivamente para sus fines propios.
- (f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la pérdida tributaria asciende a S/46,688,000 y S/43,522,000, respectivamente. En aplicación de las normas tributarias vigentes, la Universidad optó por el sistema B para la compensación de las pérdidas tributarias. La opción del sistema a aplicar por la Universidad se ejerce hasta agotar su importe, al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores, no habiendo periodo perentorio. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior.

### 18. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Universidad está expuesta a riesgos de tasa de interés, de crédito, de tipo de cambio, liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Universidad y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Universidad.

- (a) **Riesgo de tasa de interés -**  
La exposición al riesgo de tasa de interés de la Universidad surge de sus obligaciones financieras a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Universidad al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Universidad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia revisa periódicamente las variaciones de las tasas de interés, el posible impacto en las obligaciones financieras, así como en los resultados de la Universidad, tomando las decisiones correspondientes para fijar las tasas de interés a los plazos más convenientes.

La política de la Universidad es mantener financiamientos con instituciones financieras principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés no difieren significativamente de las tasas de interés de mercado que se encuentran disponibles para la Universidad respecto de instrumentos financieros similares, y por lo tanto no ha contratado operaciones de cobertura para este riesgo.

(b) Riesgo crediticio -

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Universidad si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Universidad que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos, y cuentas por cobrar por servicios de enseñanza presentados en el estado de situación financiera.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Universidad reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo independiente sean como mínimo de "A". Con respecto a las cuentas por cobrar, la Universidad ha establecido políticas para asegurar la cobranza de los créditos otorgados a los alumnos.

(c) Riesgo de tipo de cambio -

La Universidad emite boletas y facturas por la prestación de sus servicios principalmente en soles. El riesgo de tipo de cambio surge por las transacciones pasivas que se mantienen en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2017 publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y Administradora de Fondo de Pensiones aplicados por la Universidad en las cuentas de activo y pasivo son S/3.238 compra y S/3.245 venta (S/3.352 compra y S/3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, la Universidad ha registrado una pérdida por diferencia en cambio de aproximadamente S/1,000 (ganancia neta por aproximadamente S/9,000 durante el 2016) las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, la Universidad mantiene una posición pasiva en dólares ascendente a aproximadamente S/182,000 (al 31 de diciembre de 2016 posición activa en dólares ascendente a aproximadamente S/12,000).

Al 31 de diciembre de 2017, si el razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera (dólar estadounidense) se hubiera revaluado/devaluado en 5 y 10 por ciento; el efecto en resultados por dicho año se habría incrementado o disminuido en aproximadamente S/7,000 y S/15,000, respectivamente, (incrementado o disminuido en aproximadamente S/2,000 y S/4,000 al 31 de diciembre de 2016).

(d) Riesgo de liquidez -

El riesgo liquidez es el riesgo de que la Universidad no pueda cumplir con sus obligaciones de pago asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El área de finanzas de la Universidad se encarga de administrar prudentemente el riesgo de liquidez manteniendo suficiente efectivo y equivalentes al efectivo, así como suficientes fuentes de crédito y adecuados niveles de líneas de crédito disponibles. Asimismo, la Universidad supervisa permanentemente las reservas de liquidez basándose en proyecciones de flujos de caja.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el estado de situación financiera de la Universidad presenta un capital de trabajo negativo de S/36,505,000 y S/157,000, respectivamente.

La Gerencia tiene la razonable expectativa de que la Universidad tenga suficientes recursos para continuar sus operaciones en el futuro previsible por lo que mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Universidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.



## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Universidad clasificados según sus vencimientos, considerando su vencimiento desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual:

|  | Menos de 1<br>año<br>S/(000) | De 2 a<br>más años<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
|--|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>          |                              |                               |                  |
| Cuentas por pagar comerciales              | 1,664                        | -                             | 1,664            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 512                          | -                             | 512              |
| Obligaciones financieras:                  |                              |                               |                  |
| Amortización del capital (i)               | 36,129                       | -                             | 36,129           |
| Amortización de intereses (i)              | 11,275                       | -                             | 11,275           |
| <b>Total</b>                               | <b>49,580</b>                | <b>-</b>                      | <b>49,580</b>    |
|  |                              |                               |                  |
|  | Menos de 1<br>año<br>S/(000) | De 2 a<br>más años<br>S/(000) | Total<br>S/(000) |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>          |                              |                               |                  |
| Cuentas por pagar comerciales              | 1,564                        | -                             | 1,564            |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas    | 61                           | -                             | 61               |
| Obligaciones financieras:                  |                              |                               |                  |
| Amortización del capital                   | 3,370                        | 35,879                        | 39,249           |
| Amortización de intereses                  | 3,362                        | 11,419                        | 14,781           |
| <b>Total</b>                               | <b>8,357</b>                 | <b>47,298</b>                 | <b>55,655</b>    |

(i) Al 31 de diciembre de 2017, la Universidad ha incumplido algunos ratios de sus obligaciones financieras, especificados en la nota 7(b). En consecuencia, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad n°1 "Presentación de estados financieros", dicha situación originó que la Universidad reclasifique la obligación financiera con Scotiabank del Perú por S/32,175,000 como pasivo corriente.

(e) Administración del riesgo de capital -

El objetivo principal de la gestión del capital de la Universidad es asegurar que éstas mantengan una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Universidad gestiona su estructura de capital y realizan los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Universidad puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no hubo modificaciones en los objetivos, políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Universidad financia sustancialmente sus operaciones con recursos propios y aquellos provenientes de instituciones financieras locales.

La Universidad para administrar su riesgo de capital utiliza el ratio de endeudamiento que es el siguiente:

|   | 2017<br>S/(000) | 2016<br>S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Total pasivo  | 40,275          | 42,071          |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3) | (1,140)         | (1,772)         |
| <b>Deuda neta (a)</b>                               | <b>39,135</b>   | <b>40,299</b>   |
| <b>Patrimonio, neto (b)</b>                         | <b>25,075</b>   | <b>28,217</b>   |
| <b>Ratio de apalancamiento (a/b)</b>                | <b>1.56</b>     | <b>1.43</b>     |

Tal como se explica en la nota 1(d) la Gerencia de la Universidad espera mejorar este ratio en los siguientes años conforme a los planes que vienen aplicando.

### 19. Valor razonable

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Universidad (activos y pasivos corrientes) no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

#### Nivel 1 -

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Los derechos de enseñanza por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, se ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos activos y pasivos tienen vencimiento corriente, se ha considerado que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Nivel 2 -

- Para las obligaciones financieras se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares, no existiendo diferencias importantes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Universidad al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### 20. Hechos posteriores

Con fecha 4 de enero de 2018, los accionistas de la Universidad firmaron un contrato de compra y venta del 100 por ciento de sus acciones en favor de Inversiones Educa S.A., que a partir de esa fecha, se convierte en el accionista principal de la Universidad.

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

**Acerca de EY**

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

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

©EY

All Rights Reserved.