

**INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO
PRIVADO TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse – Lautrec S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse – Lautrec S.A.C. (una subsidiaria directa de Instituto de Creatividad y Negocios S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 23 adjuntas a dichos estados financieros.

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, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de 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 del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente del Instituto 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 del Instituto. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse – Lautrec S.A.C., al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro Asunto

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 9 de mayo de 2014 emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

12 de mayo de 2015

Refrendado por:



Gloria Gennell O. (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-27725

Caipo y Asociados

**INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO TOULOUSE-
LAUTREC S.A.C.
Estados Financieros**

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 34

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3,466,850	2,146,573	Obligaciones financieras	12	2,750,701	9,769,643
Derechos de enseñanza por cobrar	6	4,741,078	5,070,000	Cuentas por pagar comerciales	13	7,062,029	2,799,686
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	6,619	637,358	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	680,036	637,335
Otras cuentas por cobrar	8	2,167,834	556,537	Otras cuentas por pagar	14	1,318,961	1,820,463
Material educativo, textos y suministros		48,296	42,482	Anticipo por servicios de enseñanza		775,916	748,708
Gastos contratados por anticipado		241,443	181,147			-----	-----
Total activo corriente		10,672,120	8,634,097	Total pasivo corriente		12,587,643	15,775,835
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	521,808	234,640	Obligaciones financieras	12	16,429,086	1,700,838
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	916,169	858,529	Cuentas por pagar comerciales	13	614,410	-
Inversiones en asociadas	9	7,813,709	4,413,709	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	6,000,000	-
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	38,399,818	25,124,421	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	15	1,205,030	1,418,589
Intangibles	11	3,815,889	2,966,164			-----	-----
Total activo no corriente		51,467,393	33,597,463	Total pasivo no corriente		24,248,526	3,119,427
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo		36,836,169	18,895,262
						-----	-----
				Patrimonio	16		
				Capital		20,000,000	5,945,487
				Reserva legal		1,189,097	1,059,276
				Resultados acumulados		4,114,247	16,331,535
						-----	-----
				Total patrimonio		25,303,344	23,336,298
						-----	-----
Total activo		62,139,513	42,231,560	Total pasivo y patrimonio		62,139,513	42,231,560
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios de enseñanza		43,434,878	39,601,868
Costo de servicios de enseñanza	17	(17,483,837)	(14,818,085)
Ganancia bruta		----- 25,951,041	----- 24,783,783
Gastos operativos			
Gastos de ventas	18	(7,026,943)	(5,004,667)
Gastos de administración	19	(13,271,620)	(10,256,744)
Depreciación y amortización		(2,059,182)	(2,129,987)
Otros ingresos		246,085	372,082
Resultado de actividades de operación		----- 3,839,381	----- 7,764,467
Ingresos financieros		113,229	95,631
Gastos financieros	20	(1,327,812)	(1,041,438)
Diferencia de cambio, neta	4(a)	(101,234)	(396,890)
(Gasto) ingreso financiero, neto		----- (1,315,817)	----- (1,342,697)
Ganancia antes de gasto por impuesto a las ganancias		----- 2,523,564	----- 6,421,770
Impuesto a las ganancias	21	(640,261)	(2,547,763)
Resultado del año		----- 1,883,303	----- 3,874,007
Otros resultados integrales		83,743	165,079
Total resultados integrales		----- 1,967,046 =====	----- 4,039,086 =====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Numero de acciones</u>	<u>Capital (nota 16 (a))</u>	<u>Reserva legal (nota 16 (b))</u>	<u>Resultados acumulados (nota 16 (c))</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	5,945,487	5,945,487	639,757	12,711,968	19,297,212
Resultado integral del año:					
Utilidad del año	-	-	-	3,874,007	3,874,007
Ajustes	-	-	-	165,079	165,079
Total resultado integral	-	-	-	4,039,086	4,039,086
Transacciones con propietarios de la Compañía:					
Asignación de reserva legal	-	-	419,519	(419,519)	-
Total transacciones con propietarios	-	-	419,519	(419,519)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,945,487	5,945,487	1,059,276	16,331,535	23,336,298
Saldos al 1 de enero de 2014	5,945,487	5,945,487	1,059,276	16,331,535	23,336,298
Resultado integral del año:					
Utilidad del año	-	-	-	1,883,303	1,883,303
Ajustes	-	-	-	83,743	83,743
Total resultado integral	-	-	-	1,967,046	1,967,046
Transacciones con propietarios de la Compañía:					
Asignación de reserva legal	-	-	129,821	(129,821)	-
Capitalización de resultados acumulados	14,054,513	14,054,513	-	(14,054,513)	-
Total transacciones con propietarios	14,054,513	14,054,513	129,821	(129,821)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	20,000,000	20,000,000	1,189,097	4,114,247	25,303,344

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	1,883,303	3,874,007
Ajustes por:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	2,054,792	391,258
Depreciación	1,664,672	1,669,937
Amortización	361,707	460,049
Retiro de activos fijos	-	78,162
Impuesto a la renta diferido	(213,559)	268,616
Recuperos de derechos de enseñanza previamente provisionados	-	(10,524)
Ajustes de activos fijos	(88,386)	-
Ajustes a resultados acumulados	83,743	154,879
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos:		
Derechos de enseñanza por cobrar	(1,725,870)	(2,019,218)
Otras cuentas por cobrar a parte relacionadas	573,099	3,311,765
Otras cuentas por cobrar	(1,898,465)	(464,166)
Material educativo, textos y suministros diversos	(5,814)	4,120
Gastos contratados por anticipado	(60,296)	(24,035)
Cuentas por pagar comerciales	4,876,753	206,804
Cuentas por pagar a partes no relacionadas	(457,299)	-
Anticipos de servicios de enseñanza	27,208	185,237
Otras cuentas por pagar	(501,502)	(79,123)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por actividades de operación	7,096,396	8,007,768
	-----	-----
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	8,873,993	(1,914,734)
Adquisición de activos intangibles	(1,211,432)	(1,453,446)
Aporte de capital en asociada	(3,400,000)	-
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de inversión	(13,485,425)	(3,368,180)
	-----	-----
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	32,800,000	14,790,000
Préstamo de parte relacionada, neto de amortizaciones	-	387,879
Préstamos de terceros	-	(143,934)
Pagos de obligaciones financieras	(25,090,694)	(18,891,879)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	7,709,306	(3,857,934)
	-----	-----
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,320,277	781,654
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2,146,573	1,364,919
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	3,466,850	2,146,573
	=====	=====
Transacciones que no representa flujo de efectivo		
Compra de inmueble a asociada	6,500,000	-
Aporte de inversiones con cuentas por cobrar a parte relacionada	-	4,402,608
Impuesto a la renta diferido abonado a resultados acumulados	-	10,200

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse-Lautrec S.A.C. (en adelante el Instituto) fue constituido en la ciudad de Lima, Perú el 24 de julio de 1985 e inicio sus operaciones según Resolución Ministerial N° 860-85-ED. Su domicilio legal está ubicado en Calle Enrique Palacios Nro. 305 Int 702, Miraflores, Lima, Perú.

El 2 de enero de 2009, Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C., escindió su bloque patrimonial a favor del Instituto.

El Instituto es subsidiaria directa del Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C., domiciliada en el Perú, quien posee el 99.99% de participación.

(b) Actividad Económica

El Instituto se dedica principalmente a desarrollar, promover y estimular toda clase de actividades relacionadas con la educación en todo el país, para lo cual podrá abrir bajo cualquier modalidad de academias, CENECAPES, Institutos Superiores Tecnológicos y otros tipos de centros previstos en la Ley.

Tiene por objeto impartir educación superior en las áreas de arquitectura, diseño y comunicaciones, las cuales tienen una duración de cuatro y tres años, predominando las carreras de cuatro años de duración y programas de extensión profesional.

El Instituto se adecuó al nuevo modelo instituido por el Decreto Legislativo N° 882 “Ley de Promoción de la Inversión en la Educación” y al “Decreto Supremo N° 047-97-EF”, en el que se establece, entre otros, las condiciones y garantías para promover la inversión en servicios educativos, con la finalidad de contribuir a modernizar el sistema educativo y ampliar la oferta y cobertura.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 23 de marzo de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego de puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, adjuntos, serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 21 de abril de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Instituto han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Instituto se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Instituto (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Instituto.

(d) Estimados y Criterios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Gerencia del Instituto realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (a) – estimación para deterioro de cuentas por cobrar a alumnos.
- Nota 3 (f) – estimación de vida útil de intangibles.
- Nota 3 (e) – estimación vida útil y valores residuales de inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Administración del Instituto ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

(e) Capital de Trabajo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el estado de situación financiera del Instituto presenta un capital de trabajo negativo de S/. 2,028,492 y S/. 7,141,738, respectivamente, los planes de la Gerencia para mejorar esta situación se indican a continuación:

- El Instituto cuenta con el apoyo de sus accionistas para cubrir cualquier necesidad de liquidez para cubrir sus pasivos corrientes.
- Adicionalmente, cabe mencionar que conforme a la estimación de sus flujos de caja proyectados para el 2015 el Instituto podrá cubrir con suficiencia sus necesidades de liquidez.

La Gerencia tiene la razonable expectativa de que el Instituto 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.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Principios y Políticas de Contabilidad

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Derechos de Enseñanza por Cobrar

Los derechos de enseñanza por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable con la emisión de las boletas de pago de los alumnos matriculados y se presentan netos de la correspondiente estimación por deterioro. La estimación por deterioro de derechos de enseñanza por cobrar se establece cuando exista evidencia objetiva de que el Instituto no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales. Esta estimación comprende principalmente a las pensiones y derechos por cobrar a los alumnos con una antigüedad mayor a 365 días y se reconoce en el estado de resultados integrales. Hasta el año 2013, el Instituto realizaba una estimación por deterioro para todos los derechos por cobrar vencidos por más de 720 días, este cambio generó un cargo en los resultados del año 2014 de S/. 1,623,649.

En opinión de la Gerencia del Instituto, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para deterioro de derechos de enseñanza por cobrar, con la finalidad de cubrir el riesgo de contabilidad según las condiciones del mercado peruano.

(b) Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Instituto cuenta con activos financieros no derivados clasificados como, préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros clasificados como otros pasivos financieros.

(i) *Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuenta*

El Instituto reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

El Instituto da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por el Instituto es reconocida como un activo o pasivo separado.

El Instituto da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando el Instituto tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) *Activos financieros no derivados – medición*

(a) *Préstamos y partidas por cobrar*

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(b) *Efectivo y equivalente de efectivo*

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(c) *Pasivos financieros no derivados – medición*

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(d) *Capital accionario*

Acciones ordinarias

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias, netos de los efectos fiscales, se reconocen como una deducción del patrimonio.

(c) Pérdida por Deterioro

(i) *Activos financieros no derivados*

Activos financieros medidos al costo amortizado

El Instituto considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Instituto usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta valuación. Cuando el Instituto considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(ii) Activos no financieros

En cada fecha de reporte, el Instituto revisa los importes en libros de sus activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos intangibles) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGEs).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos de la UGE, sobre una base de prorrateo de su valor en libros.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(d) Material Educativo, Textos y Suministros Diversos

El material educativo, textos y suministros diversos se miden al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo del material educativo, textos y suministros diversos se determina utilizando la fórmula del promedio del promedio ponderado. El material de estudios por recibir se reconoce al costo de adquisición a través de la identificación específica.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(e) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

(i) *Reconocimiento y medición*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil económica. El costo de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

(ii) *Costos posteriores*

Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo, solo se reconocen cuando sea probable que el instituto obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

(iii) *Depreciación*

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:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 10, 15, 20, 25 y 30
Equipos diversos	Entre 10 y 20
Equipos de cómputo	3
Equipos de audio	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10

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 afectan a los resultados del ejercicio en que se produce.

(f) Intangibles

Los intangibles están valorizados a su costo de adquisición menos su amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. Este rubro comprende principalmente software diverso. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de estos activos es de cinco años.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(g) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas corresponde a inversiones en entidades sobre las que el Instituto ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, el Instituto aplica la exención para la aplicación del método de la participación debido a que la inversión en la asociada se incluye en los estados financieros de la matriz del Instituto, por tal razón las inversiones en asociadas se registran por el método del costo.

(h) Beneficios a los Empleados

Participación en las utilidades:

El Instituto reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 5% de la renta neta imponible determinada de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

El Instituto reconoce la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 Beneficios a los Empleados, como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, el Instituto reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de los empleados.

Gratificaciones:

El Instituto 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 del Instituto 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.

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto a la renta corriente y el diferido:

(i) *Impuesto a la renta corriente*

El impuesto a la renta corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Impuesto a la renta diferido*

El impuesto a la renta diferido son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos a la renta diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto a la renta diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuesto a la renta diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Instituto espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(j) Provisiones

Se reconocen sólo cuando el Instituto tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación,

(k) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se divulgan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por prestación de servicios de enseñanza, matrículas, títulos profesionales, seminarios, certificados y otros se reconocen mensualmente en los períodos en que tales servicios se prestan; los montos recibidos antes de la presentación de los servicios se contabilizan como ingresos diferidos y se presentan en el pasivo corriente, en la cuenta anticipos por servicios de enseñanza.

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

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(m) Reconocimiento de los Costos y Gastos

El costo de servicios 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 períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando devengan independientemente del momento en que se paguen.

(n) Gastos Financieros

Los gastos financieros se registran en el resultado del año en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsen.

(o) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(p) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para el Instituto hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. El Instituto no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. El Instituto evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para el Instituto hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia del Instituto se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas.

(a) Factores de Riesgo Financiero

El programa general de administración de riesgos del Instituto se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de Instituto.

Las actividades del Instituto lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(i) Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Instituto tiene una porción no significativa de activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses, por consiguiente, su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio no es significativa.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resume como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	17,367	13,929
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	26,900	17,100
Otras cuentas por cobrar	93,006	52,704
	-----	-----
	137,273	83,733
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(674,929)	(347,488)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(990)	(990)
Obligaciones financieras	-	(807,875)
	-----	-----
	(675,919)	(1,156,353)
	-----	-----
Posición pasiva, neta	(538,646)	(1,072,620)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio, vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - Compra (activo)	2.986	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - Venta (pasivo)	2.990	2.796

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Instituto registró una pérdida por diferencia de cambio, neta de S/. 101,234 y de S/. 396,890, respectivamente.

Según el cuadro siguiente si se hubiera revaluado / devaluado el nuevo sol al 31 de diciembre en relación con el dólar estadounidense, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Año	Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	En S/.
	Devaluación	+10	161,001
2014	Revaluación	- 10	(161,001)
	Devaluación	+10	299,905
2013	Revaluación	- 10	(299,905)

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia considera que el riesgo de cambio no originara un impacto significativamente desfavorable en los resultados del Instituto, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con los resultados de sus operaciones. En este sentido, la Gerencia considera innecesario cubrir al Instituto por el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

(ii) Riesgo de Tasa de Interés

La exposición al riesgo de tasa de interés del Instituto surge de sus obligaciones con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone al Instituto al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Instituto al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos financieros.

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

La política del Instituto 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 el Instituto respecto de instrumentos financieros similares.

(iii) Riesgo de Crédito

Los activos financieros del Instituto potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, el Instituto reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar, el Instituto ha establecido políticas para asegurar la cobranza de los créditos otorgados a los alumnos.

(iv) Riesgo de Liquidez

El riesgo liquidez es el riesgo de que el Instituto 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 supervisa las proyecciones de flujo de efectivo y de liquidez del Instituto para asegurar que haya suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales. Estas proyecciones consideran los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el Instituto tiene un capital de trabajo negativo, por lo que tiene un riesgo de liquidez para afrontar sus obligaciones corrientes, las acciones seguidas por la Gerencia del Instituto para afrontar esta situación se indican en el nota 2(e) de estos estados financieros.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros del Instituto clasificados según sus vencimientos, considerando su vencimiento desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 2014

	En S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Obligaciones financieras	2,750,701	2,708,583	13,720,503	19,179,787
Cuentas por pagar comerciales	7,062,029	501,675	112,735	7,676,439
Cuentas pagar a partes relacionadas	680,036	500,000	5,500,000	6,680,036
Otras cuentas por pagar	1,318,961	-	-	1,318,961
	-----	-----	-----	-----
	11,811,727	3,710,258	19,333,238	34,855,223
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013

	En S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Obligaciones financieras	9,769,643	1,700,838	-	11,470,481
Cuentas por pagar comerciales	2,799,686	-	-	2,799,686
Cuentas pagar a partes relacionadas	637,335	-	-	637,335
Otras cuentas por pagar	1,820,463	-	-	1,820,463
	-----	-----	-----	-----
	15,027,127	1,700,838	-	16,727,965
	=====	=====	=====	=====

(b) Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos del Instituto al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Instituto financia sustancialmente sus operaciones con recursos propios y aquellos provenientes de instituciones financieras locales.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El Instituto para administrar su riesgo de capital utiliza el ratio de endeudamiento que es el siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Obligaciones financieras	19,179,787	11,470,481
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	3,466,850	2,146,573
Porción neta (a)	15,712,937	9,323,908
Total patrimonio (b)	25,303,344	23,336,298
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	0.62	0.40
	=====	=====

(5) Efectivo y Equivalente al Efectivo
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Efectivo y fondos fijos	436,140	844,110
Cuentas corrientes (a)	376,575	248,328
Depósito a plazo (b)	2,654,135	1,054,135
	3,466,850	2,146,573
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Instituto mantiene sus cuentas bancarias principalmente en moneda nacional depositadas en bancos locales. Los saldos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas vigentes de mercado.
- (b) Los depósitos a plazo están denominados en moneda nacional, tienen vencimientos entre 30 y 90 días aproximadamente y generan intereses a tasas que fluctúan entre 3.05% y 3.40% anual.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(6) Derechos de Enseñanza por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por cobrar	-	105,358
Pensiones de pregrado y extensión	4,741,078	4,954,118
Cobranza dudosa	3,587,726	1,543,458
	-----	-----
	8,328,804	6,602,934
Estimación para desvalorización de cuentas cobranza dudosa	(3,587,726)	(1,532,934)
	-----	-----
	4,741,078	5,070,000
	=====	=====

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

El movimiento anual de la provisión por deterioro es el siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	1,532,934	1,152,200
Adiciones (nota 19)	2,054,792	391,258
Recuperos	-	(10,524)
Saldo final	-----	-----
	3,587,726	1,532,934
	=====	=====

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar no deterioradas es el siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vigentes	426,926	1,040,112
Vencidos de 30 a 60 días	1,628,810	556,835
Vencidos de 61 a 180 días	1,388,998	1,073,734
Vencidos de 181 a 360 días	1,844,080	647,706
Vencidos más de 360 días	3,039,993	3,284,547
	-----	-----
	8,328,804	6,602,934
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que la provisión por deterioro es suficiente y que cubre su riesgo de incobrabilidad de la cartera a cobrar a esa fecha.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(7) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

(a) El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar no comerciales:		
Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.	6,619	637,358
	-----	-----
	6,619	637,358
	=====	=====
Cuentas por cobrar no comerciales – no corriente		
Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C. (ii)	916,169	858,529
	=====	=====
Cuentas por pagar no comerciales:		
Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. (i)	500,000	637,335
Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C. (iii)	180,036	-
	-----	-----
	680,036	637,335
	=====	=====
Cuentas por pagar no comerciales– no corriente		
Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C.(i)	6,000,000	-
	=====	=====

(i) Al 31 de diciembre de 2014, Corresponde al préstamo recibido para la adquisición del inmueble ubicado en Av. Primavera N° 1016 – Santiago de Surco por S/. 8,100,000, el cual será pagado en dos cuotas iguales a S/. 500,000 en junio de 2015 y 2016, una cuota de S/. 3,000,000 en junio de 2017 y la última cuota fijada en S/. 2,500,000 a ser cancelada en junio de 2018. En el 2014, se efectuó la cancelación de la primera cuota de S/. 1,600,000 (nota 10).

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por pagar corresponde al alquiler de inmuebles.

(ii) Corresponden a préstamos otorgados para cubrir con el pago de las dietas al directorio de la relacionada Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C.

(iii) Corresponde a los servicios recibido de asesorías educativas.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las principales transacciones realizadas en el año son las siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Alquiler de inmuebles recibido	-	317,760
Intereses por préstamos otorgados	-	74,881
Dietas del directorio	212,234	202,126

(b) Controladora y Controladora Principal

Al 31 de diciembre de 2014, no ha habido cambios en la controladora.

(c) Transacciones con Personal Clave de la Gerencia

(i) *Préstamos a directores*

Al 31 de diciembre de 2014, no se presentan préstamos a directores.

(ii) *Compensación recibida por personal clave de la Gerencia*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las remuneraciones y beneficios laborales otorgados al personal clave ascienden a S/. 2,875,545 y S/. 1,951,050, respectivamente.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar a SUNAT (a)	521,808	259,394
Depósitos en garantía	277,717	147,255
Pago a cuenta del impuesto a la renta a aplicar	1,682,400	165,569
Otras cuentas por cobrar	207,717	218,959
	-----	-----
	2,689,642	791,177
	-----	-----
No corriente:		
Cuentas por cobrar a SUNAT (a)	521,808	234,640
	-----	-----
	2,167,834	556,537
	=====	=====

- (a) Corresponden a las cuotas de fraccionamiento que se encuentran en reclamo debido al no reconocimiento por parte de la Administración Tributaria del crédito por reinversión de los años 2009 y 2010 el cual está en apelación.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(9) Inversiones en Asociadas
Comprende lo siguiente:

Sociedad	% de participación		N° de acciones		En S/.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C.	29.89	29.89	4,102,608	4,102,608	4,102,608	4,402,608
Identidad Corporativa S.A.C.	0.01	0.01	11,101	11,101	11,101	11,101
Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C.	8.69	-	3,400,000	-	3,400,000	-
					7,813,709	4,413,709
					=====	=====

Con fecha 25 de junio y 10 de noviembre de 2014, la Junta General de Accionistas de Universidad de Ciencias y América Latina S.A.C aprobó el aumento de capital por S/. 2,500,000 y S/. 900,000, respectivamente, producto del cual se entregaron acciones al Instituto.

Con fecha 27 de diciembre de 2013 se realizó un aporte de capital en la empresa relacionada Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. mediante la capitalización de las cuentas por cobrar que se mantenía con esta relacionada.

(10) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El movimiento del rubro inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	En S/.				
	Saldos iniciales	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Transferencias	Saldos finales
2014					
Costo:					
Terrenos	13,597,896	6,970,000	-	-	20,567,896
Edificios y otras construcciones	8,304,372	3,423,007	-	151,968	11,879,347
Equipo de cómputo	5,640,952	1622,268	(978,008)	353,126	6,638,338
Equipo de audio	1,170,195	146,454	(68,455)	10,611	1,258,805
Equipos diversos	1,760,764	648,547	(94,904)	1,487	2,315,894
Unidad de transporte	317,497	-	-	-	317,497
Muebles y enseres	2,105,627	805,277	(97,075)	16,723	2,830,552
Trabajos en curso	151,968	785,010	-	(151,968)	785,010
Unidades por recibir	381,943	973,430	3	(381,947)	973,429
	33,431,214	15,373,993	(1,238,439)	-	47,566,768
	=====	=====	=====	=====	=====
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	1,044,098	661,203	11,967	10,773	1,728,041
Equipo de cómputo	4,513,802	520,328	(640,902)	(10,773)	4,382,455
Equipo de audio	609,995	95,154	(58,818)	-	646,331
Equipos diversos	841,985	176,307	(66,351)	-	951,941
Unidad de transporte	317,496	-	-	-	317,496
Muebles y enseres	979,417	211,680	(50,411)	-	1,140,686
	8,306,793	1,664,672	(804,515)	-	9,166,950
	=====	=====	=====	=====	=====
Costo neto	25,124,421				38,399,818
	=====				=====

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En S/.				
	Saldos iniciales	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Transferencias	Saldos finales
2013					
Costo:					
Terrenos	13,597,896	-	-	-	13,597,896
Edificios y otras construcciones	7,867,640	352,970	-	83,762	8,304,372
Equipo de cómputo	4,683,787	600,159	(147,293)	504,299	5,640,952
Equipo de audio	1,104,985	157,770	(116,817)	24,257	1,170,195
Equipos diversos	1,692,253	112,403	(65,970)	22,078	1,760,764
Unidad de transporte	317,497	-	-	-	317,497
Muebles y enseres	1,945,281	246,364	(105,658)	19,640	2,105,627
Trabajos en curso	170,302	65,428	-	(83,762)	151,968
Unidades por recibir	572,577	379,640	-	(570,274)	381,943
	31,952,218	1,914,734	(435,738)	-	33,431,214
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	494,830	549,268	-	-	1,044,098
Equipo de cómputo	3,932,172	728,923	(147,293)	-	4,513,802
Equipo de audio	635,957	83,318	(109,280)	-	609,995
Equipos diversos	739,145	144,400	(41,560)	-	841,985
Unidad de transporte	317,496	-	-	-	317,496
Muebles y enseres	874,832	164,028	(59,443)	-	979,417
	6,994,432	1,669,937	(357,576)	-	8,306,793
Costo neto	24,957,786				25,124,421

En el mes de junio de 2014, se realizó la compra del inmueble ubicado en la Av. Primavera N° 1016 – Surco a su vinculada Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. por S/. 8.1 millones (nota 7). Asimismo, durante el año se realizaron trabajos de implementación para la nueva sede por S/. 4.6 millones.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene propiedades que se encuentran garantizando créditos recibidos de instituciones financieras locales (nota 12).

El Instituto mantiene seguros sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de inmueble, mobiliario y equipo.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(11) Intangibles

El movimiento de intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	En S/.			Saldos finales
	Saldos iniciales	Adiciones	Transferencias	
2014				
Costo:				
Marcas	9,947	-	-	9,947
Software	2,105,246	916,471	1,261,290	4,283,007
Otros intangibles	205,858	206,091	113,945	525,894
Intangibles en desarrollo	1,828,873	88,870	(1,375,235)	542,508
	-----	-----	-----	-----
	4,149,924	1,211,432	-	5,361,356
	-----	-----	-----	-----
Amortización acumulada:				
Marcas	9,947	-	-	9,947
Software	967,955	344,609	-	1,312,564
Otros intangibles	205,858	17,098	-	222,956
	-----	-----	-----	-----
	1,183,760	361,707	-	1,545,467
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	2,966,164			3,815,889
	-----			-----

	En S/.			Saldos finales
	Saldos iniciales	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	
2013				
Costo:				
Marcas	9,947	-	-	9,947
Software	2,667,832	256,097	(818,683)	2,105,246
Otros intangibles	205,858	-	-	205,858
Intangibles en desarrollo	631,523	1,197,350	-	1,828,873
	-----	-----	-----	-----
	3,515,160	1,453,447	(818,683)	4,149,924
	-----	-----	-----	-----
Amortización acumulada:				
Marcas	9,947	-	-	9,947
Software	1,326,888	459,750	(818,683)	967,955
Otros intangibles	205,558	300	-	205,858
	-----	-----	-----	-----
	1,542,393	460,050	(818,683)	1,183,760
	-----	-----	-----	-----
Costo neto	1,972,767			2,966,164
	-----			-----

Las principales adiciones comprende la adquisición de softwares para las áreas de soporte y también para la implementación de nuevos softwares para las nuevas aulas.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(12) Obligaciones Financieras
Comprende lo siguiente:

			En S/.					
			2014			2013		
Nombre del acreedor	Tasa de interés	Vencimiento	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Sobregiros bancarios:								
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	-		-	-	-	203,346	-	203,346
BBVA Continental S.A.	-		-	-	-	34,248	-	34,248
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			-	-	-	237,594	-	237,594
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
Préstamos bancarios: (a)								
Banco GNB Perú S.A.	8.00%	julio 2021	2,750,701	16,429,086	19,179,787	-	-	-
Banco GNB Perú S.A.	6.00%	junio 2016	-	-	-	877,293	1,381,524	2,258,817
Banco GNB Perú S.A.	7.50%	febrero 2015	-	-	-	2,554,698	319,314	2,874,012
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	9.95%	noviembre 2014	-	-	-	632,000	-	632,000
Banco Internacional del Perú S.A.A.	6.60%	enero 2014	-	-	-	1,200,000	-	1,200,000
Banco GNB Perú S.A.	6.30%	febrero 2014	-	-	-	1,500,000	-	1,500,000
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	8.35%	marzo 2014	-	-	-	1,300,000	-	1,300,000
Banco Santander Perú S.A.	7.10%	marzo 2014	-	-	-	1,100,000	-	1,100,000
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			2,750,701	16,429,086	19,179,787	9,163,991	1,700,838	10,864,829
Arrendamiento financiero:								
IBM del Perú S.A.	3.75%	diciembre 2015	-	-	-	366,058	-	366,058
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			-	-	-	366,058	-	366,058
			-----	-----	-----	-----	-----	-----
			2,750,701	16,429,086	19,179,787	9,769,643	1,700,838	11,470,481
			-----	-----	-----	-----	-----	-----

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Préstamos Bancarios -

Los contratos de préstamos bancarios fueron destinados a cubrir sus necesidades de capital de trabajo e inversiones en la reposición de muebles y equipos. Durante la vigencia de estos préstamos el Instituto se compromete a mantener los siguientes ratios financieros:

Ratio	Condición	2014	2013
Endeudamiento	Menor o igual a 2.6 y 2.25 veces	1.28	0.81
Cobertura de servicio de la deuda	Mayor a 1.25 veces	2.58	1.35

Con relación a los préstamos con el Banco GNB con vencimientos en febrero 2015 y junio de 2016, estos fueron precancelados en los meses de mayo y junio de 2014.

Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el inmueble ubicado en la Av. Monterrico Mz. J Lote 2 Urbanización Chacarilla del Estanque, distrito de Santiago de Surco se encuentra en calidad de garantía hipotecaria preferencial en favor del Banco GNB, que otorgó estos préstamos, hasta por un monto ascendente a US\$ 6,815,190.

Los pagos mínimos futuros relacionados a los contratos de préstamo mencionados son como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
2014	-	731,637
2015	2,420,009	2,420,009
2016	2,718,806	2,718,806
2017	2,863,749	2,863,749
2018	3,007,357	2,736,280
2019	3,165,025	-
2020	3,332,784	-
2021	1,672,057	-
	19,179,787	11,470,481
	=====	=====

(13) Cuentas por Pagar Comerciales
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar	6,348,897	2,388,802
Letras por pagar	1,296,784	386,556
Recibos por honorarios	30,758	24,328
	7,676,439	2,799,686
Menos:		
Porción no corriente	614,410	-
	7,062,029	2,799,686
	=====	=====

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a las adquisiciones de materiales diversos y servicios recibidos, y se encuentran denominadas en nuevos soles. Estas cuentas por pagar no generan intereses y serán canceladas de acuerdo con las condiciones de pago pactadas con los proveedores.

Las letras por pagar corresponden a la compra de equipos de cómputo por S/. 1,297,971 que devengan una tasa de interés de 6.08% que serán pagados conforme a lo siguiente: en el 2015 S/. 683,561 y el saldo por S/. 614,410 en el año 2016, los cuales se presentan como corriente y no corriente en el estado de situación financiera, respectivamente.

(14) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vacaciones por pagar	425,290	572,673
Participaciones por pagar	149,793	395,721
Tributos por pagar	362,746	316,178
Compensación por tiempo de servicios	148,048	134,781
Remuneraciones por pagar	78,113	277,613
Otros menores	154,971	123,497
	-----	-----
	1,318,961	1,820,463
	=====	=====

(15) Pasivo por impuesto a las ganancias diferido

El movimiento en el activo neto por impuesto a las ganancias diferido y la descripción de las diferencias temporales que le dieron origen es como sigue:

	En S/.			
	Adiciones / Recuperos			
2014	Saldo inicial	Tasa vigente	Ajuste por cambio de tasa	Saldo final
Activo diferido				
Provisiones diversas	267,912	(122,643)	(9,684)	135,585
	-----	-----	-----	-----
	267,912	(122,643)	(9,684)	135,585
	-----	-----	-----	-----
Pasivo diferido				
Mayor depreciación tributaria por activos en leasing	(1,686,501)	140,337	205,549	(1,340,615)
	-----	-----	-----	-----
	(1,686,501)	140,337	205,549	(1,340,615)
	-----	-----	-----	-----
Efecto neto	(1,418,589)	17,694	195,865	(1,205,030)
	=====	=====	=====	=====

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En S/.		
	Saldo inicial	Adiciones / Recuperos Resultados del ejercicio	Saldo final
2013			
Activo diferido			
Provisiones	174,889	93,023	-
	174,889	93,023	-
Pasivo diferido			
Mayor depreciación tributaria por activos en leasing	(1,335,062)	(361,640)	10,201
	(1,335,062)	(361,640)	10,201
Efecto neto	(1,160,173)	(268,617)	10,201

(16) Patrimonio

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito está representado por 20,000000 acciones comunes de S/.1 valor nominal cada una cuales se encuentran íntegramente pagadas (5,945,487 acciones al 31 de diciembre de 2013).

En Junta General de Accionistas celebrada el 4 de abril de 2014, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/. 14,054,513.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria del Instituto es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 10.00	4	8.69
De 10.01 hasta 100	1	91.31
	5	100.00

(b) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínima del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber perdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229' de la Nueva Ley de Sociedades, el instituto puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

(c) Resultados acumulados

Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1 % sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no o persona jurídica no domiciliada en Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(17) Costo de Servicio de Enseñanza

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal (i)	10,670,983	9,148,110
Servicios prestados por terceros (ii)	5,905,013	5,055,437
Cargas diversas de gestión	906,850	614,538
Tributos	991	-
	-----	-----
	17,483,837	14,818,085
	=====	=====

(18) Gastos de Ventas

Comprenden lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (i)	2,638,126	2,665,067
Servicios prestados por terceros (ii)	4,167,273	2,141,216
Cargas diversas de gestión	210,223	192,496
Tributos	11,321	5,888
	-----	-----
	7,026,943	5,004,667
	=====	=====

(19) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (i)	6,801,872	5,455,803
Servicios prestados por terceros (ii)	4,041,793	4,108,241
Cargas diversas de gestión	340,546	260,553
Estimación por desvalorización de cuentas por cobrar (nota 6)	2,054,792	391,258
Tributos	32,617	40,889
	-----	-----
	13,271,620	10,256,744
	=====	=====

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(i) Gastos de Personal

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprenden:

	En S/.	
	2014	2013
Por naturaleza:		
Remuneraciones al personal	12,798,820	10,953,334
Comisiones	245,361	203,732
Contribuciones sociales	1,224,230	1,127,528
Gratificaciones	2,342,429	1,952,639
Compensación por tiempo de servicios	940,161	773,567
Vacaciones	938,804	654,166
Otros beneficios	1,621,176	1,604,014
	-----	-----
Por naturaleza:	20,110,981	17,268,980
	=====	=====

(ii) Servicios Prestados por Terceros

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Transporte y gastos de viaje	405,953	226,301
Asesoría y consultoría	2,120,515	2,736,718
Mantenimiento y reparaciones	1,284,424	1,161,606
Alquileres	2,718,146	1,947,744
Servicios básicos	1,024,454	818,893
Publicidad	2,920,531	1,597,462
Servicios de contratistas	1,157,091	1,534,569
Otros	2,482,965	1,281,601
	-----	-----
	14,114,079	11,304,894
	=====	=====

(20) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Intereses de préstamos bancarios	1,208,069	844,453
Intereses por financiamiento de proveedores	119,743	196,985
	-----	-----
	1,327,812	1,041,438
	=====	=====

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(21) Situación Tributaria

- (a) Los años 2010 al 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables al instituto, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y de 2013 con una tasa del 30% sobre la utilidad neta imponible.

El 31 de diciembre de 2014, se publicó la Ley Nro. 30296 – Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la cual ha establecido una reducción progresiva de las tasas del Impuesto a las Ganancias. De esta manera, esta ley ha establecido las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y 26% para el 2019 en adelante. La reducción antes señalada, se compensará con el incremento de las tasas aplicables a los dividendos, cuya tasa de imposición hasta el 31 de diciembre de 2014 era de 4.1%. Las nuevas tasas son 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo la distribución de dividendos que se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú, supuesto en el que se mantiene la inafectación.

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	853,820	2,279,146
Impuesto a la renta diferido (Nota 15)	(213,559)	268,617
	-----	-----
	640,261	2,547,763
	=====	=====

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias de la Compañía y los consorcios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,523,564	100.00	6,421,770	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa tributaria	757,069	30.00	1,926,531	30.00
Gastos no deducibles				
Gasto por impuesto a la renta del año	(116,808)	(3.83)	621,232	9.67
	640,261	25.37	2,547,763	39.67
	=====	=====	=====	=====

- (b) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Así mismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por el instituto en los cuatro últimos años, contados a partir del de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente.
- (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.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (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) Crédito Tributario por Reinversión –
El Decreto Legislativo N° 882 establece que las Instituciones Educativas Particulares que reinviertan su renta en sí mismas, tendrán derecho a un crédito tributario por reinversión equivalente al 30% del monto reinvertido. Lo señalado implica que si la Institución Educativa Privada reinvierte sus utilidades en bienes y servicios educativos, debe aplicar contra el impuesto a la renta un crédito equivalente al 30% de la reinversión educativa y en tal sentido, el instituto comenzó a aplicar el crédito por reinversión antes señalado. Posteriormente, el 23 de julio de 2011 fue publicada la Ley No. 29766, que precisa que para todas las Instituciones educativas, dicho beneficio debe aplicarse únicamente entre los períodos comprendidos en los años 2000 y 2008.

Con fecha 5 de noviembre de 2012, el Tribunal Constitucional emitió una sentencia respecto a que el Crédito por Reinversión busca promover la inversión en educación y no puede entenderse otorgarlo por solo tres años como pretende la Administración Tributaria, por lo que estará vigente hasta que el legislador lo derogue per considerar que ya no es factible promover el sector Educativo.

Asimismo, el Tribunal Constitucional determino que la Ley No.29766 es inconstitucional por ser de carácter retroactiva; por lo que este crédito estará vigente a la fecha, y que si es derogado por ser un tributo de periodicidad anual solo puede surtir efectos desde el año siguiente al de su promulgación. Al respecto, la Gerencia del Instituto, con el apoyo de sus asesores legales externos viene efectuando el cumplimiento de los requisitos establecidos por esta para efectuar los reclamos pertinentes frente a los entes reguladores de los derechos per el crédito por reinversión que les corresponde desde el 2009 hasta la fecha.

- (g) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Producto de los señalado previamente, el Instituto ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el periodo de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido por S/. 198,865, monto que fue acreditado a la cuenta de resultados del año 2014.

INSTITUTO DE EDUCACION SUPERIOR TECNOLOGICO PRIVADO
TOULOUSE-LAUTREC S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(22) Contingencias

En opinión de la Gerencia del Instituto y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra del instituto al 31 de diciembre de 2014.

(23) Eventos Subsecuentes

El 19 de enero de 2015, mediante Junta General de Accionistas Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C. (en adelante UCAL) se aprobó la fusión por absorción de UCAL (empresa absorbente) con Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. (empresa absorbida), ambas empresas asociadas del Instituto. Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. transfirió el íntegro de su patrimonio y se extinguió sin disolverse y liquidarse. La fecha efectiva en la que se llevó a cabo la fusión fue el 1 de febrero de 2015. La fusión aprobada fue realizada entre Compañías bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias dentro del Grupo.