

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

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



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Instituto Superior San Ignacio de Loyola S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Instituto Superior San Ignacio de Loyola S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 22 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 debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas 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 los 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 nuestras auditorías 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 del Instituto Superior San Ignacio de Loyola S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

17 de abril de 2015

Refrendado por:



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



INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

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 SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,024	352	Obligaciones financieras y bonos corporativos	11	4,805	14,682
Derechos de enseñanza por cobrar	7	4,155	2,032	Cuentas por pagar comerciales		3,173	1,908
Otras cuentas por cobrar	8	3,632	416	Otras cuentas por pagar	12	3,638	5,735
Gastos contratados por anticipado		2,060	1,427			-----	-----
Suministros diversos		296	337	Total pasivo corriente		11,616	22,325
		-----	-----			-----	-----
Total activo corriente		12,167	4,564				
		-----	-----	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Parte no corriente de obligaciones financieras y bonos corporativos	11	55,941	41,698
Activo por impuesto a la renta diferido	9	1,669	2,353	Pasivo por impuesto a la renta diferido	9	28,500	33,423
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	229,836	233,228			-----	-----
Intangibles		1,543	1,778	Total pasivo no corriente		84,441	75,121
		-----	-----			-----	-----
Total activo no corriente		233,048	237,359	Total pasivo		96,057	97,446
		-----	-----			-----	-----
				Patrimonio	14		
				Capital		48,437	23,437
				Otras reservas de capital		3,975	3,460
				Excedente de revaluación		80,579	77,986
				Resultados acumulados		16,167	39,594
						-----	-----
				Total patrimonio neto		149,158	144,477
						-----	-----
Total activo		245,215	241,923	Total pasivo y patrimonio neto		245,215	241,923
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios de enseñanza	15	83,753	82,440
Costos por servicios de enseñanza	16	(48,501)	(50,037)
		-----	-----
Utilidad bruta		35,252	32,403
		-----	-----
Gastos de administración	17	(11,311)	(12,579)
Gastos de venta	18	(11,798)	(8,960)
Otros ingresos	20	4,084	20,739
Otros gastos	20	(821)	(6,607)
		-----	-----
		(19,846)	(7,407)
		-----	-----
Utilidad operativa		15,406	24,996
		-----	-----
Ingresos financieros	19	704	608
Gastos financieros	19	(7,100)	(4,858)
Diferencia en cambio, neta		4	(497)
		-----	-----
		(6,392)	(4,747)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		9,014	20,249
		-----	-----
Impuesto a las ganancias	21 (b)	(3,868)	(6,626)
		-----	-----
Utilidad del año		5,146	13,623
		=====	=====
Otros resultados integrales:			
Excedente de revaluación de terrenos y edificios		-	77,986
Cambio de tasa del impuesto a la renta diferido		4,923	-
		-----	-----
Total resultados integrales		10,069	91,609
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	N° de acciones	Capital (nota 14)	Otras reservas de capital (nota 14)	Excedente de revaluación (nota 14)	Resultados acumulados (nota 14)	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2013	23,437	23,437	2,098	-	34,065	59,600
Utilidad del año	-	-	-	-	13,623	13,623
Otros resultados integrales:						
Excedente de revaluación de terrenos y edificios	-	-	-	77,986	-	77,986
Total resultados integrales del año	-	-	-	77,986	13,623	91,609
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(7,036)	(7,036)
Asignación a reserva legal	-	-	1,362	-	(1,362)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	304	304
Total transacciones con accionistas:	-	-	1,362	-	(8,094)	(6,732)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,437	23,437	3,460	77,986	39,594	144,477
Saldos al 1 de enero de 2014	23,437	23,437	3,460	77,986	39,594	144,477
Utilidad del año	-	-	-	-	5,146	5,146
Otros resultados integrales:						
Ajuste por quiebre de tasa del impuesto a la renta diferido	-	-	-	4,923	-	4,923
Depreciación del excedente de revaluación de edificios	-	-	-	(2,330)	2,330	-
Total resultados integrales del año	-	-	-	2,593	7,476	10,069
Capitalización de resultados acumulados	25,000	25,000	-	-	(25,000)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(5,357)	(5,357)
Asignación a reserva legal	-	-	515	-	(515)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(31)	(31)
Total transacciones con accionistas:	25,000	25,000	515	-	(30,903)	(5,388)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	48,437	48,437	3,975	80,579	16,167	149,158

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación		
Utilidad del año	5,146	13,623
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	7,555	5,022
Amortización	268	294
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	4,710	9,385
Ajuste y bajas de activos fijos	304	(11,302)
Impuesto a la renta diferido	684	(1,051)
Recupero de cuentas por cobrar comerciales previamente estimadas de cobranza dudosa	(2,979)	(2,443)
Ajuste de resultados acumulados	(31)	304
Castigos de cuentas por cobrar comerciales previamente estimadas de cobranza dudosa	-	(10,700)
Recupero por provisiones para contingencias	-	(1,044)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de derechos de enseñanza por cobrar	(3,854)	3,237
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	(3,216)	6,085
(Aumento) disminución de suministros diversos	41	(24)
Aumento de gastos contratados por anticipado	(633)	(659)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar comerciales	1,265	(266)
Disminución de otras cuentas por pagar	(2,097)	(2,324)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	7,163	8,137
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,467)	(5,831)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	16,860
Compra de intangibles	(33)	(608)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(4,500)	10,421
Actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(52,757)	(7,812)
Bonos corporativos	57,123	-
Dividendos pagados	(5,357)	(10,814)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(991)	(18,626)
Aumento (disminución) neta de efectivo	1,672	(68)
Saldo de efectivo al inicio del año	352	420
Saldo de efectivo al final del año	<u>2,024</u>	<u>352</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 son parte integral de los estados financieros.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

El Instituto Superior San Ignacio de Loyola S.A. (en adelante “el Instituto”) se constituyó como una institución sin fines de lucro, promovida por la Asociación Promotora Educativa San Carlos Borromeo y se encuentra reconocida y autorizada a realizar sus actividades mediante Resolución Ministerial N° 907-83-ED de agosto de 1993. Mediante acuerdo de la Asamblea General de Asociados de fecha de 10 de enero de 2003, la Asociación acordó adecuar al Instituto a lo estipulado en el Decreto Legislativo N° 882 y su reglamento para que se transforme en una sociedad anónima regular, al amparo de lo dispuesto de la Ley General de Sociedades. Luego, mediante Resolución Directorial N° 002444 del Ministerio de Educación de fecha 1 de julio 2003 se declaró conforme a Ley la solicitud para adecuar al Instituto como sociedad anónima regular, en ese sentido, a partir del 26 de marzo de 2003 sus actividades se realizan dentro de este marco legal.

El domicilio legal del Instituto es Av. La Fontana N° 955, La Molina, Lima, Perú. Asimismo, cuenta con 4 sedes propias ubicadas en diferentes distritos en la Ciudad de Lima.

(b) Actividad Económica

La actividad principal del Instituto es prestación de servicios educativos dirigidos a nivel superior y ofrecer carreras técnicas principalmente en Administración, Computación e Informática y Marketing Empresarial.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia con fecha 9 de febrero de 2015, y serán presentados al Directorio para su aprobación y posteriormente serán sometidos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados el 12 de junio de 2014 en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

(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.

(b) Responsabilidad de la Información

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

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Instituto y de acuerdo con el principio de costo histórico, con excepción de los terrenos y construcciones que se mantienen al valor revaluado.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación del Instituto. Toda la información es presentada en miles de Nuevos Soles y ha sido redondeado a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

(e) Uso de Juicios y Estimaciones

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. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El Instituto efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos, aplicados por el Instituto, no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros comprenden:

- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (nota 3(b));
- Vida útil de inmueble, mobiliario y equipo y el plazo de amortización de intangibles (nota 3(e) y nota 3(g)); y
- Impuestos a las ganancias (nota 3(i)).

La Gerencia 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.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) 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. Al 31 de diciembre de 2014, esta estimación comprende principalmente a las pensiones y derechos por cobrar a los alumnos con una antigüedad mayor a 120 días (60 días al 31 de diciembre de 2013) y se reconoce en el estado de resultados integrales. El efecto del cambio en la estimación asciende a miles de S/. 312 al 31 de diciembre de 2014.

En opinión de la Gerencia del Instituto, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas comerciales, con la finalidad de cubrir el riesgo de cobrabilidad según las condiciones del mercado peruano.

(c) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra entidad. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas, obligaciones financieras, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto pasivos tributarios).

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Instituto tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene el Instituto son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos financieros

El Instituto mantiene en esta categoría: efectivo, derechos de enseñanza por cobrar y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación de deterioro de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

El efectivo comprende el efectivo disponible y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que el Instituto no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio. Estas surgen cuando el Instituto provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales proveniente de los derechos de enseñanza, relacionadas, préstamos y diversas del estado de situación financiera.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son ajustadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación por deterioro para cuentas por cobrar, la cual es determinada en base a la evaluación colectiva de los derechos de enseñanza y a una evaluación de las cuentas individuales para el caso de las otras cuentas por cobrar (provisión específica) y considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y experiencia de la Gerencia. Al respecto, a partir del año 2014, la Gerencia considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con antigüedad mayor a 120 días (60 días en el 2013) por las cuales ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados integrales. Los recuperos posteriores se reconocen con crédito en el estado de resultados integrales. El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

(ii) Pasivos financieros

El Instituto mantiene en esta categoría: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales a terceros y a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando el Instituto forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivo corriente a menos que el Instituto 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.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(iii) Baja de instrumentos financieros

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) el Instituto 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”); y (iii) el Instituto 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.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(v) Valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, éste se determina empleando técnicas de valuación, las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones financieras en la parte no corriente que no incluye intereses se presenta a su valor descontado, el cual se determina considerando a los flujos de efectivo futuro del Instituto y una tasa de interés efectiva de mercado. Los cambios resultantes de la aplicación del valor descontado de las obligaciones financieras en la parte no corriente se registran como ingreso o gasto del ejercicio, en el estado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos.

(d) Suministros diversos

Los suministros diversos se reconocen al costo de adquisición a través de la identificación específica.

(e) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles (terrenos y edificios) se registran a su valor razonable sobre la base de tasaciones efectuadas por tasadores independientes; el mobiliario y equipo, se registran inicialmente al costo, y, posteriormente, a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.

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. Los desembolsos posteriores a la adquisición de los elementos componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo, sólo 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.

El aumento en el valor en libros como resultado de la revaluación de los inmuebles se acredita a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio, neto de su efecto del impuesto a la renta diferido. Las disminuciones que revierten aumentos previos al mismo activo se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio y su correspondiente efecto en el saldo del impuesto a la renta diferido; todas las demás disminuciones se cargan al estado de resultados integrales.

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	20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 reflejan en las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados del ejercicio en que se produce. En el caso de los bienes revaluados se afecta primero al patrimonio hasta el monto del excedente de revaluación y la diferencia se aplica a los resultados del ejercicio.

(f) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integral, por un monto equivalente al exceso del valor en libros neto de sus efectos tributarios referidos al impuesto a la renta. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a la fecha de cada reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

(g) Intangibles

Los intangibles se registran a su costo de adquisición menos su amortización acumulada. Este rubro comprende principalmente "softwares" diversos, los mismos que son amortizados según el tiempo de su vida útil estimada, entre 5 y 10 años.

(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.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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) Impuesto a las Ganancias

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual del Instituto. La tasa del impuesto a la renta es de 30%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para período futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera. El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que el Instituto espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(j) Obligaciones Financieras y Bonos

Los préstamos y / o bonos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Estos préstamos y / o bonos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo y / o bono usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se debitan al estado de resultados integrales.

(j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Instituto tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

(k) Pasivos y Activos Contingentes

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

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

(l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia el Instituto. Los criterios seguidos por el Instituto son:

Ingresos por servicios de enseñanza

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

Moras por derechos de enseñanza vencidos

Las moras por los derechos de enseñanza vencidos se acreditan a los resultados del año cuando se perciben y son registrados en el rubro Ingresos financieros, en el estado de resultados integrales.

Intereses

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

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

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 se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

(n) Ingresos y Gastos Financieros

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

(o) Transacciones y Saldos a 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 ejercicio 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 SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

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) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Gestión de Riesgo

(a) Clasificaciones contables y valores razonables

A continuación se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El Instituto opta por no revelar los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos al valor razonable con vencimientos a corto plazo debido a que sus valores en libros son una aproximación fiable a su valor razonable.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Valor en libros		En miles de S/.				
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Valor razonable			Total
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Al 31 de diciembre 2014:							
Activos financieros no medidos a valor razonable:							
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,024	-	2,024	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,155	-	4,155	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,632	-	3,632	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	2,060	-	2,060	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:							
Parte corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	-	(4,805)	(4,805)	-	-	-	-
Derechos de enseñanza por cobrar	-	(3,173)	(3,173)	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(3,638)	(3,638)	-	-	-	-
Parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	-	(55,941)	(55,941)	-	(55,941)	-	(55,941)

	Valor en libros		En miles de S/.				
	Préstamos y partidas por cobrar	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total	Valor razonable			Total
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Al 31 de diciembre 2013:							
Activos financieros no medidos a valor razonable:							
Efectivo y equivalentes al efectivo	352	-	352	-	-	-	-
Derechos de enseñanza por cobrar	2,032	-	1,747	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	416	-	416	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	1,427	-	1,427	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:							
Parte corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	-	(14,682)	(14,682)	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	(1,908)	(1,908)	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	(5,735)	(5,735)	-	-	-	-
Parte no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	-	(41,698)	(41,698)	-	(41,698)	-	(41,698)

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Medición de los valores razonables(i) *Técnicas de valorización y variables no observables significativas*

El siguiente cuadro muestra las técnicas de valorización usadas para medir los valores razonables Nivel 2, así como también las variables no observables significativas usadas.

Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

<u>Tipo</u>	<u>Técnica de valorización</u>	<u>Variables no observables significativa</u>
Bonos Corporativos – Largo plazo	Flujos de efectivo descontados con tasas de interés de mercado.	Ninguna

(c) Gestión de Riesgos Financieros(i) *Marco de Gestión de Riesgo*

La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. 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 del Instituto.

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

(ii) *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Instituto 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 del Instituto que se encuentran potencialmente expuestos al riesgo de crédito, corresponden a depósitos en bancos, y cuentas por cobrar a los alumnos.

El Instituto establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación a la evaluación colectiva de las carteras de Carreras Técnicas, Extensión y Ventas Corporativas. Con respecto a los depósitos en bancos, el Instituto 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, el Instituto ha establecido políticas para asegurar la cobranza de los créditos otorgados a los alumnos.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la exposición máxima al riesgo de crédito para los activos financieros del Instituto fue la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,024	352
Derechos de enseñanza por cobrar	4,155	2,032
Otras cuentas por cobrar	3,632	416
	-----	-----
	9,811	2,800
	=====	=====

(iii) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de 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.

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. El Instituto mantiene adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez del Instituto al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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 miles de S/.		
	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Mayor a 3 años
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras y bonos corporativos	4,805	9,462	46,479
Cuentas por pagar comerciales	3,173	-	-
Otras cuentas por pagar	3,638	-	-
	-----	-----	-----
	11,616	9,462	46,479
	=====	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014:	En miles de S/.		
	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Mayor a 3 años
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras y bonos corporativos	14,682	19,696	22,002
Cuentas por pagar comerciales	1,908	-	-
Otras cuentas por pagar	5,735	-	-
	-----	-----	-----
	22,325	19,696	22,002
	=====	=====	=====

(iv) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten los ingresos del Instituto o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: *Moneda y Tasa de interés*.

Riesgo de Moneda

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. El Instituto brinda servicios en moneda local por lo que el riesgo de moneda corresponde a las transacciones pasivas.

Los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	23
	-----	-----
	13	23
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(97)	(109)
	-----	-----
	(97)	(109)
	-----	-----
Exposición neta	(84)	(86)
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio – compra (activos)	2.981	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio – venta (pasivos)	2.989	2.796

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el 2014, el Instituto ha registrado ganancia en cambio, neta por miles de S/.4 (pérdida en cambio, neta por miles de S/. 497 en el 2013).

El Instituto elabora análisis de sensibilidad para evaluar el impacto que podría haber generado sobre los resultados del año, una variación razonable de los tipos de cambio de la moneda extranjera, manteniendo las demás variables como constantes. En este sentido, tomando como base las posiciones abiertas en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Instituto ha determinado que la revaluación o devaluación en el tipo de cambio de +/- 5% no hubiera afectado en forma significativa los resultados de años 2014 y 2013.

Riesgo de Tasa de Interés

El Instituto no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de caja operativos del Instituto son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. El Instituto tiene activos que devengan intereses colocados en instituciones financieras de primer nivel. El Instituto no actúa como inversionista especulativo para el manejo de sus inversiones de excedentes de liquidez.

La exposición al riesgo de tasa de interés del Instituto surge de sus obligaciones con entidades financieras y de la emisión de los bonos corporativos. 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.

Al 31 de diciembre de 2014, el Instituto mantiene financiamientos con instituciones financieras principalmente a tasas de interés fijas y (financiamientos con instituciones financieras a tasa de interés fijas al 31 de diciembre de 2013). 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.

(v) *Riesgo de capital*

El objetivo del Instituto al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital el Instituto puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

El Instituto monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento más cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto, según se muestra en el estado de situación financiera.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones financieras y bonos corporativos	60,746	56,380
Cuentas por pagar comerciales	3,173	1,908
Otras cuentas por pagar	3,638	5,735
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,024)	(352)
Deuda neta	65,533	63,671
Capital	48,437	23,437
Otras reservas de capital	3,975	3,460
Excedente de revaluación	80,579	77,986
Resultados acumulados	16,167	39,594
Total patrimonio	149,158	144,477
Ratio de apalancamiento	0.44	0.44

(5) Transacciones que no han Generado Movimiento de Fondos

Al 31 de diciembre de 2013:

- (a) Se adquirió activos fijos por miles de S/. 8,200, mediante préstamos bancarios. El total de esta deuda se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2013, incluido en el rubro de obligaciones financieras.
- (b) Se recibió de la Universidad San Ignacio de Loyola S.A., un terreno valorizado en miles de S/. 12,500 como parte de pago de los adeudos que esta Universidad mantenía con el Instituto.
- (c) Se compensó cuentas por cobrar diversas contra otras cuentas por pagar por miles de S/. 10,249. Las cuentas por cobrar correspondían a adeudos que mantenían con el Instituto, la Universidad San Ignacio de Loyola S.A. por miles de S/. 3,897 la Asociación Promotora Educativa San Carlos Borromeo por miles de S/. 3,905 y el Colegio San Ignacio de Recalde por miles de S/. 2,448.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Caja y fondos fijos	2	4
Remesas en tránsito	13	10
Cuentas corrientes (a)	2,009	111
Cuentas fideicomiso (b)	-	227
	2,024	352

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el Instituto mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y en moneda extranjera, dichos fondos son de libre disponibilidad.
- (b) Las cuentas fideicomiso corresponden a cuentas bancarias para ser utilizadas en el fideicomiso de administración y garantía celebrado con el BBVA Banco Continental en marzo de 2008. Las cuentas fueron canceladas en junio de 2014 como consecuencia de la cancelación de las obligaciones garantizadas (nota 11).
- (7) Derechos de Enseñanza por Cobrar
Al 31 de diciembre este rubro comprende los siguientes derechos de enseñanza por cobrar por tipo de carrera técnica:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Administración	2,927	2,324
Administración hotelera	1,963	1,902
Negocios internacionales	2,572	1,700
Marketing	1,750	1,454
Comunicación	1,538	1,395
Computación e informática	1,272	1,063
Arte y diseño gráfico	1,038	1,017
Banca y finanzas	973	598
Gestión comercial	667	437
Periodismo deportivo	745	492
Otros cursos libres	2,725	1,934
	-----	-----
	18,170	14,316
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(14,015)	(12,284)
	-----	-----
	4,155	2,032
	=====	=====

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	<u>Deterioradas</u>	No <u>deterioradas</u>	<u>Deterioradas</u>	No <u>deterioradas</u>
Vigentes	-	150	-	291
Vencidas hasta 60 días	-	3,693	-	1,741
Vencidas hasta 120 días	-	312	450	-
Vencidas hasta 180 días	1,378	-	1,280	-
Vencidas hasta 360 días	2,808	-	2,282	-
Vencidas más de 360 días	9,829	-	8,272	-
	-----	-----	-----	-----
Total	14,015	4,155	12,284	2,032
	=====	=====	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los recuperos de la estimación para cuentas de cobranza dudosa se registran en el rubro “Otros ingresos”.

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	12,284	16,042
Provisión del ejercicio (nota 16)	4,710	7,599
Recuperos (nota 20)	(2,979)	(2,443)
Castigos	-	(8,914)
Saldo final	14,015	12,284

- (8) Otras Cuentas por Cobrar
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente de tercera categoría (a)	3,267	-
Otros menores	365	416
	3,632	416

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a la provisión por impuesto a la renta por miles de S/. 3,184, neta de los pagos a cuenta por miles de S/. 6,382.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Impuesto a las Ganancias Diferido
Comprende lo siguiente:

Año 2014	En miles de S/.			Saldo al 31.12.2014
	Saldo al 01.01.2014	Resultados del ejercicio	Patrimonio	
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	2,075	(810)	-	1,265
Provisión de vacaciones	74	110	-	184
Gastos de auditoría	16	-	-	16
Otros menores	188	16	-	204
Impuesto a la renta diferido, activo	2,353	(684)	-	1,669
Mayor valor por revaluación terrenos y edificios	(33,423)	-	4,923	(28,500)
Impuesto a la renta diferido, pasivo	(33,423)	-	4,923	(28,500)
Año 2013	En miles de S/.			Saldo al 31.12.2013
	Saldo al 01.01.2013	Resultados del ejercicio	Patrimonio	
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	1,235	840	-	2,075
Provisión de vacaciones	51	23	-	74
Gastos de auditoría	16	-	-	16
Otros menores	-	188	-	188
Impuesto a la renta diferido, activo	1,302	1,051	-	2,353
Mayor valor por revaluación terrenos y edificios	-	-	(33,423)	(33,423)
Impuesto a la renta diferido, pasivo	-	-	(33,423)	(33,423)

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Inmueble, Mobiliario y Equipo

Comprende lo siguiente:

Costo:	En miles de S/.					Saldo al 31.12.2014
	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Ventas y retiros	Revaluación	Transferencias	
Terrenos	128,945	-	-	-	-	128,945
Edificios e instalaciones	118,636	1,084	(42)	-	431	120,109
Biblioteca	47	-	-	-	-	47
Muebles y enseres	5,165	171	(78)	-	-	5,258
Equipos diversos	7,821	914	(295)	-	205	8,645
Equipos de cómputo	7,395	1,408	(166)	-	31	8,668
Unidades de transporte	663	-	(295)	-	-	368
Trabajos en curso	4	890	-	-	(674)	220
	268,676	4,467	(876)		(7)	272,260
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	22,266	5,389	(4)	-	-	27,651
Biblioteca	47	-	-	-	-	47
Muebles y enseres	2,814	426	(48)	-	-	3,192
Equipos diversos	3,360	761	(120)	-	-	4,001
Equipos de cómputo	6,460	933	(111)	-	-	7,282
Unidades de transporte	501	46	(296)	-	-	251
	35,448	7,555	(579)	-	-	42,424
Valor Neto	233,228					229,836

Costo:	En miles de S/.					Saldo al 31.12.2013
	Saldo al 31.12.2012	Adiciones	Ventas y retiros	Revaluación	Transferencias	
Terrenos		19,691	(3,854)	64,806		128,945
Edificios e instalaciones	56,540	3,143	(2,568)	57,535	3,986	118,636
Biblioteca	47	-	-	-	-	47
Muebles y enseres	4,881	165	(2)	-	121	5,165
Equipos diversos	6,086	1,605	-	-	130	7,821
Equipos de cómputo	6,862	814	(281)	-	-	7,395
Unidades de transporte	582	81	-	-	-	663
Trabajos en curso	2,886	1,543	(188)	-	(4,237)	4
	126,186c	27,042	(6,893)	122,341	-	268,676
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	8,986	2,891	(543)	10,932	-	22,266
Biblioteca	47	-	-	-	-	47
Muebles y enseres	2,401	414	(1)	-	-	2,814
Equipos diversos	2,769	591	-	-	-	3,360
Equipos de cómputo	5,658	1,082	(280)	-	-	6,460
Unidades de transporte	457	44	-	-	-	501
	20,318	5,022	(824)	10,932	-	35,448
Valor Neto	105,868					233,228

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Durante el ejercicio 2013, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de un inmueble por miles de S/. 9,194, en el cual se construirá la sede de Jesús María. Dicha adquisición se efectuó mediante préstamos bancarios. Asimismo, el Instituto recibió de la Universidad San Ignacio de Loyola S.A., un terreno valorizado en miles de S/. 12,500 como parte de pago de los adeudos que esta Universidad mantenía con el Instituto.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el Instituto realizó la revaluación de sus terrenos y edificios/construcciones sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por peritos independientes. El mayor valor asignado por los peritos independientes respecto del valor en libros de estos bienes a dicha fecha ascendió a miles de S/. 111,409, el cual se registró con crédito en el rubro excedente de revaluación en el patrimonio neto, neto del impuesto a la renta diferido resultante de miles de S/. 33,423.
- (c) Durante el ejercicio 2013, los retiros corresponden principalmente a la venta de un inmueble ubicado en la Av. Santa Cruz, distrito de Miraflores que originó una utilidad de miles de S/. 10,838 (ver nota 20).
- (d) Durante el ejercicio 2013, las adiciones de trabajos en curso corresponden principalmente a las remodelaciones efectuadas en la sede ubicada en la Av. Salaverry.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013, se tenían propiedades cuyos valores en libros ascendían a miles de S/. 43,513 y se encontraban garantizando créditos recibidos de instituciones financieras locales y han sido entregados en garantía del patrimonio en fideicomiso con el Banco Continental (ver nota 11).
- (f) El Instituto mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia en las pólizas.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (11) Obligaciones Financieras y Bonos Corporativos
Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Acreedor	Clase de obligación	Tasa de interés	Vencimiento	En miles de S/.					
				Total		Corriente		No corriente	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013
BBVA Banco Continental	Sobregiro	-	-	25	116	25	116	-	-
Banco de crédito del Perú	Sobregiro	-	-	192	6	192	6	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	Sobregiro	-	-	6	6	6	6	-	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----
				223	128	223	128	-	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----
BBVA Banco Continental	Préstamo	6.91%	Diciembre 2015	2,000	-	2,000	-	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	Préstamo	6.80%	Febrero 2015	1,400	-	1,400	-	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	6.76%	Noviembre 2015	-	3,212	-	1,625	-	1,587
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	6.76%	Febrero 2016	-	204	-	90	-	114
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	6.76%	Abril 2016	-	1,074	-	440	-	634
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	7.75%	Julio 2016	-	1,290	-	470	-	820
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	8.25%	Agosto 2016	-	1,026	-	359	-	667
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	7.90%	Octubre 2016	-	1,328	-	436	-	892
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	7.75%	Noviembre 2016	-	1,380	-	439	-	941
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	8.75%	Enero 2017	-	1,526	-	452	-	1,074
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	8.75%	Noviembre 2106	-	3,129	-	987	-	2,142
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	7.55%	Marzo 2022	-	23,828	-	2,178	-	21,650
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	7.05%	Enero 2014	-	172	-	172	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo(a)	7.50%	Diciembre 2019	-	8,200	-	1,129	-	7,071
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	8.50%	Julio 2016	-	2,240	-	840	-	1,400
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	7.74%	Marzo 2017	-	630	-	189	-	441
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	6.84%	Marzo 2014	-	2,000	-	2,000	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	Préstamo	8.25%	Abril 2017	-	3,113	-	848	-	2,265
Scotiabank del Perú S.A.A.	Préstamo	5.83%	Mayo 2014	-	1,000	-	1,000	-	-
Scotiabank del Perú S.A.A.	Préstamo	5.83%	Febrero 2014	-	900	-	900	-	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----
				3,400	56,252	3,400	14,554	-	41,698
				-----	-----	-----	-----	-----	-----
Bonos	Bonos corporativos (b)	8.30%	Mayo 2034	57,123	-	1,183	-	55,941	-
				-----	-----	-----	-----	-----	-----
				60,746	56,380	4,806	14,682	55,941	41,698
				=====	=====	=====	=====	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) El 14 de febrero de 2008, el Instituto suscribió con el BBVA Banco Continental un Contrato de fideicomiso de administración y garantía, compuesto por las cobranzas cedidas y las sumas que se depositen en las cuentas recaudadoras y las cuentas pagadoras a favor del BBVA Banco Continental (en adelante el fideicomisario). Asimismo, se autorizó la transferencia del dominio fiduciario de dichos derechos a la Fiduciaria S.A., entidad que actúa como fiduciario. El plazo de duración de este contrato estará vigente hasta que el Instituto cumpla con cancelar todas y cada una de las obligaciones garantizadas o el Banco Continental lo de por concluido. En diciembre de 2010 y en mayo de 2011, el Instituto firmó una adenda con el Banco de Crédito del Perú y el Banco Scotiabank del Perú, respectivamente; relacionada al contrato de administración y garantía en la cual se le otorga prelación en la recaudación de las cobranzas cedidas para el pago de los préstamos obtenidos. En los años 2013 y 2012 los créditos han sido otorgados con garantía hipotecaria de inmuebles cedidos por el BBVA Banco Continental. Dichos préstamos fueron cancelados en junio de 2014.
- (b) El 29 de mayo de 2014, el Instituto emitió bonos corporativos en oferta privada por miles de S/. 57,000, los cuales fueron adquiridos por inversionistas institucionales registrados en CAVALI, genera gastos de financiamiento a una tasa de interés anual del 8.30%, los cuales se pagan en cupones liquidables semestralmente. Los ingresos de esta emisión fueron utilizados para cancelación de préstamos para capital de trabajo y liberación de hipotecas en garantía por fideicomiso. Dicha emisión contienen cláusulas estándar de cumplimiento de ratios financieros y otros asuntos administrativos que, en opinión de la Gerencia, se vienen cumpliendo y no afectan las operaciones del Instituto.

Durante el año 2014, el Instituto ha reconocido como gastos por intereses originados por miles de S/. 2,759, el cual se muestra en el rubro Gastos financieros del estado de resultados integrales (nota 19).

(12) Otras Cuentas Por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de alumnos	1,300	1,073
Tributos por pagar	888	2,319
Participaciones por pagar	611	1,360
Remuneraciones por pagar	590	634
Compensación por tiempo de servicios	206	192
Otras cuentas por pagar	43	157
	-----	-----
	3,638	5,735
	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades del Instituto es del 5% aplicable sobre la renta neta. Por los años 2014 y 2013, el Instituto registró participaciones en las utilidades con cargo a los resultados por miles de S/. 556 y miles de S/. 1,346, respectivamente.

Al 31 de diciembre, el gasto por participaciones se encuentra distribuido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de ventas	284	688
Gastos administrativos	272	658
	-----	-----
	556	1,346
	=====	=====

(14) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social suscrito está representado por 484,370 acciones comunes de S/. 100 valor nominal cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

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

<u>Participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
%		%
Hasta 1.00	1	0.01
De 1.00 al 100.00	1	99.99
	-----	-----
	2	100.00
	=====	=====

(b) Otras Reservas de Capital

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas 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.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Excedente de Revaluación

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al mayor valor registrado en el rubro de inmueble, mobiliario y equipo del Instituto en base a tasaciones independientes realizadas en diciembre de 2013 por un valor de miles de S/. 77,986, neto de impuesto a la renta diferido por miles de S/. 33,423.

Al 31 de diciembre 2014, se ajustó el pasivo por impuesto a la renta diferido del ejercicio 2013 por el cambio de tasa tributaria por miles de S/. 4,923.

(d) Resultados acumulados

Los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1 % por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por el instituto. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

En sesión de Junta General de Accionistas de fecha 13 de noviembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos por miles de S/. 5,357. El pago se realizó el 14 de octubre de 2014.

En sesión de Junta General de Accionistas de fecha 21 de noviembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos por miles de S/. 7,036. El pago adelantado de dividendos se realizó el 2 de setiembre de 2013.

(15) Ingresos por Servicios

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derechos de enseñanza	81,983	80,958
Otros servicios educativos	1,770	1,482
	-----	-----
	83,753	82,449
	=====	=====

(16) Costos de Servicios de Enseñanza

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	26,270	26,144
Servicios prestados por terceros	9,562	8,964
Cargas diversas de gestión	2,699	2,791
Provisiones del ejercicio	5,112	4,121
Provisión por deterioro para derechos de enseñanza por cobrar (nota 7)	4,710	7,599
Tributos	148	418
	-----	-----
	48,501	50,037
	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos Administrativos

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	5,520	5,521
Cargas diversas de gestión	1,350	1,473
Servicios prestados por terceros	2,507	2,534
Provisiones del ejercicio	1,862	3,014
Donaciones	72	33
Tributos	-	4
	-----	-----
	11,311	12,579
	=====	=====

El Instituto considera como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y/o controlar las actividades del Instituto, definido como la gerencia clave del Instituto.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la remuneración del personal clave del Instituto, que incluye a 14 y 12 colaboradores, respectivamente, considera todos los pagos que reciben. El total de estos conceptos asciende aproximadamente a miles de S/. 4,386 y miles de S/. 3,657 por los años 2014 y 2013, respectivamente, los cuales se distribuyen en los siguientes rubros del estado de resultados:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costos de servicios de enseñanzas	1,452	969
Gastos administrativos	2,070	2,050
Gastos de venta	864	638
	-----	-----
	4,386	3,657
	=====	=====

(18) Gastos de Venta

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	3,926	2,788
Servicios prestados por terceros	6,642	5,642
Cargas diversas de gestión	380	521
Provisión del ejercicio	850	9
	-----	-----
	11,798	8,960
	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Ingresos y Gastos Financieros

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos financieros:		
Mora por derechos de enseñanza vencidos	667	608
Otros	37	-
	-----	-----
	704	608
	=====	=====
Gastos financieros:		
Intereses de préstamos bancarios	1,862	3,983
Intereses de bonos corporativos (nota 11)	2,759	-
Intereses y gastos de cuentas por pagar con terceros	939	621
Mantenimiento y comisiones bancarias	1,336	249
Otros menores	204	5
	-----	-----
	7,100	4,858
	=====	=====

(20) Otros Ingresos y Otros Gastos

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otros ingresos:		
Enajenación de activos fijos (nota 10)	37	16,860
Recuperos de cuentas por cobrar comerciales previamente provisionadas (nota 7)	2,979	2,443
Ingreso por castigo de provisiones para contingencias	55	1,044
Otros ingresos de gestión	1,013	392
	-----	-----
	4,084	20,739
	=====	=====
Otros gastos:		
Costo neto de enajenación de activos fijos (nota 10)	242	6,022
Otros menores	579	585
	-----	-----
	821	6,607
	=====	=====

(21) Situación Tributaria

(a) Los años 2010 al 2014 inclusive se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. 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 del Instituto, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El Instituto al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha determinado un impuesto a la renta por miles de S/. 3,184 (miles de S/. 7,677 al 31 de diciembre de 2013).

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 la aplicación de 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%, y 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.

En consecuencia, el Instituto ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente, generando una disminución en el pasivo diferido de miles de S/. 5,483 con abono a los resultados del año por miles de S/. 1,260 y a los resultados no realizados del patrimonio neto del 2014 en miles de S/. 4,223.

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	(3,184)	(7,677)
Impuesto a la renta diferido (nota 10)	(684)	1,051
	-----	-----
	3,868	6,626
	=====	=====

INSTITUTO SUPERIOR SAN IGNACIO DE LOYOLA S.A.

Notas a los Estados Financieros

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,014	100.00	20,249	100.00
Impuesto a la renta calculado según tasa tributaria	2,704	30.00	6,075	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Gastos reparables, neto	1,164	12.91	551	2.72
Gasto por impuesto a la renta del año	3,868	42.91	6,626	32.72

- (b) A partir del año 2005, se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del impuesto es del 0.04% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.
- (c) Se ha establecido en aplicar las tasas de retención vigentes de Impuesto a la renta aplicable a los servicios prestados por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la ley del impuesto a la renta.

(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 y de 2013.