

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO S. A. C.

EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Estados Financieros:	
Estado individual de situación financiera	2
Estado individual de resultados integrales	3
Estado individual de cambios en el patrimonio	4
Estados individual de flujos de efectivo	5 - 6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 40

S/. (000) = Miles de nuevos soles

US\$ (000) = Miles de dólares estadounidenses



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 señores accionistas de la **UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C.** que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con procedimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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


Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C.** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Trujillo, 11 de mayo del 2015

Refrendado por:

AVILA & GARCIA SOCIEDAD CIVIL


CPCC. CARLOS OSCAR AVILA AGREDA (Socio)
Matrícula N° 02-1361

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO S. A. C.
ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

PASIVO Y PATRIMONIO

	NOTAS	Al 31 de Diciembre de			NOTAS	Al 31 de Diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/. (000)	S/. (000)			S/. (000)	S/. (000)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,030	5,488	Obligaciones financieras	15	89,326	82,191
Cuentas por cobrar comerciales	5	54,039	48,042	Cuentas por pagar comerciales	16	17,297	17,091
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	9,785	8,975	Cuentas por pagar a relacionadas	17	1,842	1,949
Otras cuentas por cobrar	7	14,820	41,744	Inca Garment S.A. - saldo terreno	18	28,386	0
Existencias	8	2,791	1,762	Otras cuentas por pagar	19	28,343	20,656
Gastos pagados por anticipado	9	10,471	10,859				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		94,936	116,870	TOTAL PASIVO CORRIENTE		165,194	121,887
Inversiones mobiliarias	10	43,416	32,052	Obligaciones financieras	15	58,294	51,247
Inmueble, maquinaria y equipo, (neto de depreciación acumulada)	11	771,360	507,411	Pasivo tributario diferido	20	110,382	58,369
Activos intangibles (neto de amortización acumulada)	12	2,044	1,979	TOTAL PASIVO		333,870	231,503
Bienes culturales	13	4,403	3,298	PATRIMONIO			
Activo tributario diferido	14	5,574	1,290	Capital	21	145,590	145,590
				Excedente de revaluación	22	121,363	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		826,797	546,030	Reservas	23	104,728	73,794
				Resultados acumulados		216,182	212,013
TOTAL ACTIVO		921,733	662,900	TOTAL PATRIMONIO		587,863	431,397
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		921,733	662,900

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros individuales.

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	NOTAS	Por el año terminado el 31 de Diciembre de	
		2014	2013
		S/. (000)	S/. (000)
Ventas netas	24	531,772	458,105
Costo de ventas	25	(164,222)	(140,559)
UTILIDAD BRUTA		367,550	317,546
Gastos de administración	26	(221,381)	(192,681)
Gastos de Ventas	27	(24,783)	(21,871)
UTILIDAD DE OPERACION		121,386	102,994
Otros ingresos y egresos:			
Ingresos diversos		6,380	3,564
Ingresos financieros	28	2,315	514
Gastos financieros	29	(9,314)	(9,786)
Diferencia de cambio, neto	30	(1,057)	(2,622)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPTOS.		119,710	94,664
Impuesto a la renta corriente	31	(46,379)	(30,934)
Impuesto a la renta diferido	31	4,285	(217)
UTILIDAD DEL EJERCICIO, ANTES DEL BENEFICIO DEL D. LEG. 882		77,616	63,513
Beneficio D. Leg. 882 Crédito aplicado contra el IR. corriente	32	46,379	30,934
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		123,995	94,447
Excedente de revaluación, neto del pasivo tributario diferido		121,363	-
RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		245,358	94,447
Utilidad neta por acción básica diluida (en nuevos soles)	33	85.17	64.87
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)	21	1,455,904	1,455,904

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros individuales.

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO S. A. C.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Capital Social	Excedente Revaluación	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Saldos al 01 de enero del 2013	114,808	0	17,206	302,274	434,288
Distribución de dividendos	0	0	0 (	32,540) (	32,540)
Capitalización de utilidades	25,838	0	0 (	25,838)	0
Efecto negativo de absorción del Club UCV SAC.	4,944	0	0 (	11,373) (	6,429)
Detracción a reservas	0	0	56,588 (	56,588)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	63,513	63,513
Beneficio D. Leg. 882 aplicado contra el Impto. a la Renta	0	0	0	30,934	30,934
Saldos al 31 de diciembre del 2013	145,590	0	73,794	270,382	489,766
Ajuste del pasivo tributario diferido	0	0	0 (	58,369) (	58,369)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	145,590	0	73,794	212,013	431,397
Revaluación edificios, neto del pasivo tributario diferido	0	121,363	0	0	121,363
Dividendos a accionistas	0	0	0 (	71,103) (	71,103)
Ajustes de años anteriores	0	0	0	11,609	11,609
Pérdida por valor del terreno en Ate en fusión con Inv. Mobiliarias del Centro S.A.	0	0	0 (	29,398) (	29,398)
Detracción a reservas	0	0	30,934 (	30,934)	0
Beneficio D. Leg. 882 aplicado contra el Impto. a la Renta	0	0	0	46,379	46,379
Resultado del ejercicio	0	0	0	77,616	77,616
Saldo al 31 de diciembre del 2014	145,590	121,363	104,728	216,182	587,863

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/. (000)	S/. (000)
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza a los clientes	506,749	432,456
Otros cobros de efectivo reactivos a la actividad	25,951	7,501
Menos:		
Pagos a proveedores	(183,070)	(147,606)
Pagos de remunerac. y benef. sociales	(182,979)	(168,187)
Pagos de tributos	(15)	(64)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(6,451)	(40,073)
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION	160,185	84,027
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0	0
Ingresos por venta de activos biológicos	0	0
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(126,174)	(68,777)
Pagos por compra de bienes culturales	(1,571)	(1,346)
Pagos por compra de intangibles	(155)	(423)
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(127,900)	(70,546)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por préstamos bancarios a corto y largo plazo	2,656	0
Otros ingresos de efectivo relativos a la actividad	0	0
Menos:		
Pagos de dividendos a los accionistas	(37,399)	(4,467)
Pago neto de deudas a corto y largo plazo	0	(5,379)
AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(34,743)	(9,846)
AUMENTO (DISM) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO	(2,458)	3,635
SALDO EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. AL INICIO DEL EJERC.	5,488	1,853
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	3,030	5,488

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO S.A.C.
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado al 31 de Diciembre de	
	2014	2013
	S/. (000)	S/. (000)
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (o pérdida) del ejercicio	123,995	94,447
Más : Ajustes a la utilidad (o pérdida) del ejercicio		
Depreciación y amortización del periodo	23,781	17,488
Deterioro de inversiones en valores		0
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	16,888	16,485
Costo de enajenación		0
Impuesto a la renta diferido	(4,285)	217
 Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo:		
Aumento (Disminuc.) en Gastos pagados por anticipado	163	504
Aumento (Disminuc.) en Existencias	(1,029)	(482)
Aumento (Disminuc.) en Otras cuentas por pagar	30,085	11,856
Aumento (Disminuc.) de Ctas por pagar comerciales	99	3,079
Aumento (Disminuc.) de Ctas. por cobrar comerciales	(25,022)	(25,649)
Aumento (Disminuc.) de Ctas. por cobrar diversas	(5,453)	(34,562)
Aumento (Disminuc.) de Tributos por Pagar	963	644
 AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD DE OPERACION	 160,185	 84,027

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de Diciembre de 2014**

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

La **UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO S.A.C.** (en adelante la compañía), es una Institución de educación superior con personería jurídica de derecho privado, creada por Ley 25350 del 12 de Noviembre de 1991. Mediante Resolución N° 715-2000-CONAFU (29.ENE.2000), el Consejo Nacional para la Autorización de Funcionamiento de Universidades (CONAFU) declara concluido el proceso de adecuación de la Universidad Privada Cesar Vallejo al régimen de Sociedad Anónima Cerrada, en aplicación del Decreto Legislativo N° 882 “Ley de Promoción de la Inversión en Educación”.

Mediante Resolución N° 084-99-ANR del 29 de marzo de 1999, la Asamblea Nacional de Rectores declara que la Universidad Privada Cesar Vallejo se encuentra en condiciones de constituir sus órganos de gobierno de acuerdo a su Estatuto y las Leyes.

Mediante Resolución N° 055-2001-CONAFU (09.MAR.2001), el CONAFU en vía de aclaración precisa con respecto a la Resolución N° 715-2000-CONAFU, que el proceso de adecuación al D. Leg. N° 882 concluido, corresponde a la nueva persona jurídica denominada: “UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA”. Este nuevo modelo institucional y el Estatuto es inscrito en el Registro Mercantil de la Oficina Registral Regional de La Libertad, en la FICHA N° 10077 el 19.MAR.2001, modificándose parcialmente el Estatuto mediante Escritura inscrita el 28.MAR.2001.

Las autoridades de la Universidad son:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| • Dr. Sigfredo Orbegoso Venegas | Rector |
| • Mg. Ana Teresa Fernández Gil | Vicerrectora Académica |
| • Lic. Sophia Verónica Calderón Rojas | Vicerrectora de Asuntos Estudiantiles |
| • Dr. Juan Manuel Pacheco Zeballos | Gerente General |

b) Actividad económica:

El objeto de la Universidad es realizar actividades educativas correspondientes a la educación superior de pregrado y post grado, especialmente en el ámbito universitario; adicionalmente, expedición de constancias, certificados, diplomas y similares; actividades de biblioteca, hemeroteca, videoteca, archivos, museos, cursos, seminarios, exposiciones, conferencias y otras actividades educativas complementarias al servicio de la enseñanza.

La organización y funciones se encuentran enmarcadas en la actualidad por la Constitución, la Ley 23733 de la Universidad Peruana, el Decreto Legislativo N° 882 Ley de Promoción de la Inversión en la Educación, La Ley General de Sociedades y, el Estatuto de la Universidad.

Las Facultades y Carreras Profesionales que funcionan son:

FACULTADES	CARRERAS PROFESIONALES
<ul style="list-style-type: none"> ▪ ARQUITECTURA E INGENIERIA 	Arquitectura Ingeniería Civil Ingeniería Mecánica Ingeniería Industrial Ingeniería de Sistemas Ingeniería del Medio Ambiente Ingeniería Agroindustrial
<ul style="list-style-type: none"> ▪ CIENCIAS EMPRESARIALES 	Contabilidad Administración Administración en Turismo y Hotelería Marketing Negocios Internacionales
<ul style="list-style-type: none"> ▪ CIENCIAS MÉDICAS 	Medicina Obstetricia Nutrición Estomatología Enfermería
<ul style="list-style-type: none"> ▪ EDUCACIÓN Y CIENCIAS DE LA COMUNICACIÓN 	Educación Inicial Educación Primaria Educación Secundaria Educación en Idiomas Idiomas, Traducción e Interpretación Ciencias de la Comunicación
<ul style="list-style-type: none"> ▪ HUMANIDADES 	Psicología
<ul style="list-style-type: none"> ▪ DERECHO 	Derecho

La Universidad posee además la Escuela de Post Grado ubicada en las mismas sedes sociales en la ciudad de Trujillo y demás localidades del país.

La Universidad también cuenta con centros empresariales que contribuyen al desarrollo integral de la misma, así como a la proyección social con la comunidad; estos centros son: un Canal Satelital, la Imprenta, una Panadería, el Centro de Informática y Sistemas, el Centro de Idiomas, el Club de fútbol y un restaurant.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Universidad y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Universidad, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre del 2015.

d) Consolidación de los estados financieros:

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Universidad sin incluir los efectos de la consolidación de sus estados financieros con los de sus vinculadas, las cuales son:

- Universidad Señor de Sipán S.A.C.
- Universidad Autónoma del Perú S.A.C.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros, aplicados de manera uniforme con respecto al año anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

2.1. Bases para la preparación y presentación

Los estados financieros separados adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha preparado estados financieros separados según la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los terrenos, que se registran a su valor razonable. Los estados financieros separados están presentados en miles de Nuevos Soles (moneda funcional), excepto cuando sea indicado lo contrario.

En la nota 2.4 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

2.2. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja, bancos y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

(a) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor al costo. Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de negociación, es decir, en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 y al 1° de enero de 2012, la Compañía tiene activos financieros en las categorías de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios se detallan a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce con el estado separado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró provisión por deterioro de cuentas por cobrar por servicios académicos prestados.

Deterioro del valor de los activos financieros –

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

(b) Pasivos financieros –

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor al costo y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar, otros pasivos financieros y obligaciones financieras.

Medición posterior –

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuyos criterios se detallan a continuación:

Baja en cuentas -

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

(c) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera –

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol. Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en los rubros “Diferencia en cambio neta”, en el estado separado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios comprendidos básicamente por suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de las existencias. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

2.2.5 Inmuebles, maquinaria y equipo –

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmueble, maquinarias y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian.

La depreciación y amortización es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes tasas anuales:

	%
Edificios y otras construcciones	05
Unidades de Transporte	20
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	25
Equipos diversos	10

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

2.2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. 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 que ha sido estimada en cinco años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de depreciación sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.2.7 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Cuando no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados.

2.2.8 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado separado de resultados.

2.2.9 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

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

2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Las ventas son reconocidas netas de descuentos, cuando se ha entregado el bien o culminada la prestación del servicio y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.

Venta del servicio de enseñanza:

Los ingresos por pensiones se registran mensualmente como ingresos, siguiendo el método de lo devengado, independientemente del momento en que se perciban. El párrafo 16 de la NIC 18 Reconocimiento de los Ingresos, referida a los ingresos por enseñanza, señala que los ingresos de actividades ordinarias deben reconocerse repartiéndolo a lo largo de todo el periodo (ciclo) que cubra la docencia acordada.

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de los docentes en la prestación del servicio educativo que realiza la Compañía, se registra mes a mes cuando el servicio docente es prestado, simultáneamente al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente prestación del servicio educativo.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.2.12 Préstamos y costos de financiamiento –

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de derecho de su emisión. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento. Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se amortizan de acuerdo al plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

2.2.13 Impuesto a las ganancias y el D.LEG. 882 Ley de Reinversión en la Educación Peruana

Porción corriente del impuesto a las ganancias –

La porción corriente del impuesto a la renta por pagar, se calcula y contabiliza de conformidad con la legislación peruana, aplicando la tasa del 30% sobre la base imponible. El impuesto a la renta determinado es presentado en el estado separado de resultados integrales, así como el beneficio del crédito por reinversión del D.L. 882 aplicado contra el mismo impuesto a la renta del ejercicio, el cual también es presentado en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Porción diferida del impuesto a las ganancias–

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

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.

D. LEG. 882 Ley de Reinversión en la Educación Peruana –

Según lo dispuesto por el D.LEG. 882, la empresa utiliza el beneficio tributario de las inversiones en activos fijos y las becas otorgadas a los alumnos, consistente en el crédito del 30% de estas inversiones y becas para utilizarla contra el impuesto a la renta.

Revisiones fiscales pendientes –

La gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes, y en caso las hubiera, estas serían cargadas a los ejercicios en que se produjeran.

2.2.14 Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Las acciones que se deban emitir o anular por la reexpresión producto del ajuste por inflación de años anteriores y/o capitalización, se han considerado como que siempre estuvieron emitidas o retiradas, debido a que se trata de una división de acciones.

La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos dilutivos.

2.2.15 Eventos posteriores -

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

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos –

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros separados se refieren básicamente a:

- i. Estimación de la vida útil de los activos y valores residuales - nota 2.2.5.
- ii. Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) - ver nota 2.2.7.
- iii. Contingencias – nota 2.2.9.
- iv. Impuestos diferidos – nota 2.2.13

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y ESTRUCTURA DE CAPITAL

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Universidad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de precio y riesgo de flujos de efectivo y de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de estos riesgos es llevada a cabo por la Gerencia bajo directrices aprobadas por el Directorio de la Universidad. La Gerencia administra estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico de sus directrices dadas al respecto.

RIESGOS DE MERCADO:

Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están vinculadas con las actividades de financiamiento de la Universidad, consecuentemente, está expuesta al riesgo de verse afectada por la variación en el tipo de cambio de dicha moneda. La eventual utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio ha sido considerada por la Universidad.

Al 31 de Diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 2.981 y de S/. 2.989 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente. (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de Diciembre del 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Universidad registró ganancias por diferencia de cambio por S/. 1'749,426 (S/. 964,836 el 2013) y pérdidas en cambio por S/. -2'806,623 (S/. 3'586,971 el 2013), que se incluyen en el rubro diferencia en cambio neta del estado individual de resultados integrales:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	1,749,426	964,836
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(2,806,623)</u>	<u>(3,586,971)</u>
TOTAL	<u>(1,057,197)</u>	<u>(2,622,135)</u>

La siguiente tabla muestra al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la sensibilidad a cambios razonablemente posibles en el tipo de cambio del dólar estadounidense frente al nuevo sol, manteniendo otras variables constantes sobre la utilidad antes de impuestos de la Universidad debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos:

Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes de impuestos	
	2014	2013
	S/.	S/.
+5%	(52,860)	(131,107)
-5%	52,860	131,107

Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y los flujos de efectivo

Como la Universidad no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Universidad son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

La Universidad no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Universidad durante un período esperado hasta su vencimiento.

El endeudamiento de corto y largo plazo es pactado sustancialmente a tasas fijas por lo que no están expuestas a variación de tasas de interés.

Riesgo de precio

La Universidad no está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los servicios de enseñanza, ya que los precios los determina según el mercado, la competencia y sus costos del servicio; consecuentemente, no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible y, por lo tanto, no se han suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios de sus servicios de enseñanza.

RIESGO CREDITICIO:

La Universidad no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. La Universidad ha establecido políticas para asegurar que la venta de bienes y principalmente los servicios de enseñanza se efectúen a alumnos con la adecuada historia de crédito.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

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

La política de la Universidad es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados. Los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado individual de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento son:

Pasivos financieros menores de 1 año: S/.(000) 165'196 (S/.(000) 121'887 el año 2013)

Pasivos financieros mayores a 1 año: S/. (000) 58'294 (S/.(000) 51'247 el año 2013)

La Gerencia administra el riesgo asociado con los pasivos financieros mencionados anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operaciones.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

La Universidad administra el capital para salvaguardar su 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.

Consistente con el giro de su negocio, la Universidad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

La Universidad evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total con el patrimonio, la misma que se trata de no superar el 0.3. El ratio de apalancamiento fue:

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
		S/. (000)	S/. (000)
Obligaciones financieras		147,620	133,438
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		(3,030)	(5,488)
Deuda neta	(a)	144,590	127,950
Total patrimonio		688,362	489,766
Total capital financiero	(b)	832,952	617,716
Ratio de apalancamiento:	(a) / (b)	0.174	0.207

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Fondo fijo	0	400
Remesas en T ransito	61,003	48,605
Banco cuentas corrientes	2,710,211	5,266,510
Depositos a Plazos	52,173	52,105
CREDIFONDOS	57,320	55,315
Fondos sujeto a Restricciones	149,143	64,865
TOTAL	3,029,851	5,487,799

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales en nuevos soles y en dólares estadounidenses; estos fondos son de libre disponibilidad.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos de la Compañía, de acuerdo con las calificaciones de riesgo de Apoyo Asociado, Equilibrium y Class & Asociadoses, es de A y A+.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Pensiones por cobrar	69,281,912	75,529,869
Provisión para cuenta de cobranza dudosa	(15,243,400)	(27,488,276)
TOTAL NETO	54,038,512	48,041,593

Las pensiones por cobrar además de su sede principal en Trujillo, incluyen a sus filiales de Chiclayo, Piura, Tarapoto, Chimbote y Lima. Así mismo, de acuerdo al método de lo devengado, a la fecha del balance reconoce como ingreso las pensiones pendientes de cobro, tanto de la principal como de las filiales.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldos iniciales	(27,488,276)	(32,418,222)
Provision del ejercicio	(13,940,908)	(16,291,352)
Recuperación de cuentas provisionadas	2,219,516	1,567,908
Castigos de cuentas de cobranza dudosa	23,966,268	19,653,390
Saldos Finales	(15,243,400)	(27,488,276)

6. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADOS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Comerciales:</u>		
Relacionadas Varias	1,780,024	171,264
<u>No comerciales:</u>		
Prestamos a Universidad Señor de Sipan SAC.	2,657,302	2,107,303
Prestamos a APP	37,852	51,464
Prestamos a Constructora Alpamo S.A.C	1,917,214	1,853,012
Prestamos a Cadena de Radio y Television para la Integracion Nacional S.A.C.	846,906	3,437,563
Prestamos a Universidad Autonoma del Peru SAC	1,189,000	1,189,000
Prestamos a Emp. De Serv. Educ. Ingenieria	100,000	-
Prestamos a vinculados varios (a)	1,264,808	510,667
	9,793,106	9,320,273
Provision para cuentas de cobranza dudosa	(7,700)	(344,762)
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,785,406	8,975,511

(a) Incluye préstamos a empresas vinculadas como: CCA Constructores por S/. 241,211 (mismo monto el 2013); Negocios Empresariales Matt EIRL por S/. 249,798; Negocios Miriam EIREL. por S/. 37,672 y otras empresas vinculadas.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013, fue el siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Saldos iniciales	344,762	153,781
Provision del ejercicio	2,836,119	193,311
Recuperación de cuentas provisionadas	0	(2,330)
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(3,173,181)	0
Saldos Finales	7,700	344,762

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Prestamos al personal (a)	12,860,074	2,195,481
Prestamos a accionistas (b)	0	37,658,274
Intereses por cobrar	0	664,992
Depósitos en garantía	504,273	1,051,969
Anticipos a proveedores (c)	14,340	131,323
Varios por cobrar (d)	1,507,421	298,614
	14,886,108	42,000,654
Provision para cuentas de cobranza dudosa	(65,985)	(257,004)
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	14,820,123	41,743,650

- (a) Está compuesto por préstamos por cobrar a los ejecutivos por S/. 7'695,170, y al resto del personal por S/. 5'164,905.
- (b) Comprende préstamos a accionistas por S/. 37'658,274 el 2013.
- (c) Comprende los anticipos a proveedores por S/. 14,340, que fueron reclasificados del pasivo
- (d) Comprende cuentas por cobrar diversas con garantía por S/. 1,700, sin garantía por S/. 208,198 y varios por S/. 1'297,523.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012, fue el siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	SI.	SI.
Saldos iniciales	297,425	257,004
Provision del ejercicio	111,502	40,421
Otros ajustes de años anteriores	0	0
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(342,942)	0
Saldos Finales	65,985	297,425

8. EXISTENCIAS

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	SI.	SI.
Mercaderías	427,166	303,048
Materia Prima y Auxiliares	1,243,472	738,499
Envases y Embalajes	7,364	-
Suministros diversos	1,083,202	715,231
Existencias por recibir	30,000	5,918
TOTAL	2,791,204	1,762,696

9. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	SI.	SI.
Sgueros pagados por adelantado	281,986	44,189
Alquileres pagados por anticipado	29,167	66,676
Entregas a rednir cuenta	0	0
Impuesto a la renta - pagos a cuenta	9,347,408	9,572,822
Otras cargas diferidas (a)	812,506	1,175,780
TOTAL	10,471,067	10,859,467

(a) Comprende saldo de depósitos en cuentas bancarias sin identificar S/.245,026 y otros gastos pagados por adelantado S/.350,195.

10. INVERSIONES MOBILIARIAS

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Inversiones Mobiliarias del Centro S.A. - terreno en Ate	0	32,052,334
Inca Garments S.A. - terreno en Los Olivos	43,415,500	0
TOTAL	43,415,500	32,052,334

La empresa Inversiones mobiliarias del Centro S. A. fue fusionada con UCV S.A.C. siendo trasladado su único activo, el terreno en el distrito de Ate de la ciudad de Lima, al rubro terreno de UCV SAC. por un valor de S/. 2'654,279 y el saldo de S/. 29'398,055 se cargó a resultados acumulados, reduciendo el patrimonio.

La empresa Inca Garments S.A. tiene un solo activo (terreno en Los Olivos en Lima) y no tiene actividades de negocios y sus acciones fueron adquiridas con el objeto de fusionarla con UCV SAC. Según la NIIF 03, esta empresa no constituye una combinación de negocios, porque no es "un conjunto de activos y actividades".

Considerando el párrafo 35 (la esencia sobre la forma) del Marco Conceptual de las NIIF, así como el párrafo 03 (identificación de una combinación de negocios) de la NIIF 03 COMBINACIÓN DE NEGOCIOS, los valores mostrados como inversiones mobiliarias de la mencionada empresa, correspondería técnicamente al de un terreno.

La mencionada empresa será absorbida por la compañía para incorporar directamente el terreno como propiedad de la Universidad.

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre 2014, comprende lo siguiente:

DETALLE	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2014
<u>Costo:</u>					
Edificios y Otras Const.	30,144,177	0	0	0	30,144,177
Maquinaria y equipo	22,500	0	0	0	22,500
Unidades de transporte	269,623	0	0	0	269,623
Muebles y Enseres	10,808	0	0	0	10,808
Equipos diversos	9,166	0	0	0	9,166
Equipos de cómputo	49,147	0	0	0	49,147
Trabajos en Curso	0	0	0	0	0
	30,505,421	0	0	0	30,505,421
<u>Costo Ley de Promoción:</u>					
Terrenos	262,313,360	46,619,265	0	2,654,279	311,586,904
Edificios y Otras Const.	181,070,097	9,568,037	1,940,550	173,375,518	365,954,202
Maquinaria y equipo	313,237	2,932	0	108,331	424,500
Unidades de transporte	11,175,137	3,378,962	0	995,280	15,549,379
Muebles y Enseres	12,084,910	4,351,286	0	2,990	16,439,186
Equipos diversos	21,402,839	8,850,278	0	1,380,990	31,634,107
Equipos de cómputo	19,804,089	5,322,691	(73,927)	0	25,052,853
Trabajos en Curso	17,789,240	31,048,305	(1,940,550)	0	46,896,995
Unidades por recibir	3,252,235	2,231,009	0	(2,487,591)	2,995,653
	529,205,143	111,372,765	(73,927)	173,375,518	816,533,778
TOTAL COSTO	559,710,564	111,372,765	(73,927)	173,375,518	847,039,199
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Edificios y Otras Const.	32,557,916	11,965,752	(112,605)	0	44,411,063
Maquinaria y equipo	54,108	38,132	(8,250)	0	83,990
Unidades de transporte	4,876,504	2,545,300	0	303,982	7,725,786
Muebles y Enseres	2,361,722	1,416,677	(3,363)	0	3,775,036
Equipos diversos	2,749,846	3,623,522	0	0	6,373,368
Equipos de cómputo	9,699,520	3,635,988	(25,814)	0	13,309,694
Trabajos en Curso	0	0	0	0	0
TOTAL DEPREC. ACUMULADA	52,299,616	23,225,371	(150,032)	303,982	75,678,937
VALOR NETO	507,410,948				771,360,262

Los terrenos de la compañía incluyen una revaluación voluntaria efectuada por el Perito Tasador Autorizado (REPEV) Ing. José Anicama Gómez mediante tasación, por un valor adicional de S/. 173'375,518, incrementando el Patrimonio (Excedente de Revaluación) en S/. 121'362,863, neto del pasivo tributario diferido S/. 52'012,655.

Respecto al excedente de revaluación y con la finalidad de compatibilizar los dispuesto por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) con la Ley General de Sociedades y evitar que pueda distribuirse en efectivo u otras formas el excedente de revaluación generado por revaluación voluntaria de activos fijos, el Consejo Normativo de Contabilidad mediante la Resolución N° 009-97-EF y su modificatoria Resolución N° 012-98-EF del 30.ENE.1998 dispone que el incremento patrimonial por valorización adicional no puede ser distribuido como dividendo en efectivo ni en especie y en caso de ser aplicado a cubrir pérdidas, dicho incremento patrimonial deberá ser restituido con la utilidad o utilidades futuras, hasta su total recuperación.

Al 31 de diciembre 2012, comprende lo siguiente:

DETALLE	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Deducciones	Otros Cambios	Saldos al 31.12.2013
<u>Costo:</u>					
Edificios y Otras Const.	29,385,600	0	0	758,577	30,144,177
Maquinaria y equipo	0	0	0	22,500	22,500
Unidades de transporte	0	0	0	269,623	269,623
Muebles y Enseres	0	0	0	10,808	10,808
Equipos diversos	0	0	0	9,166	9,166
Equipos de cómputo	0	0	0	49,147	49,147
Trabajos en Curso	0	0	0	0	0
	29,385,600	0	0	1,119,821	30,505,421
<u>Costo Ley de Promoción:</u>					
Terrenos	260,710,209	1,231,388	0	371,763	262,313,360
Edificios y Otras Const.	134,999,088	7,902,419	0	38,168,590	181,070,097
Maquinaria y equipo	297,993	15,244	0	0	313,237
Unidades de transporte	5,883,756	3,222,381	0	2,069,000	11,175,137
Muebles y Enseres	7,955,920	2,927,502	0	1,201,488	12,084,910
Equipos diversos	13,955,070	7,086,724	0	361,045	21,402,839
Equipos de cómputo	12,190,250	7,618,886	0	(5,047)	19,804,089
Trabajos en Curso	18,428,392	36,988,619	0	(37,627,771)	17,789,240
Unidades por recibir	6,816,724	1,687,298	0	(5,251,787)	3,252,235
	461,237,402	68,680,461	0	(712,720)	529,205,143
TOTAL COSTO	490,623,002	68,680,461	0	407,101	559,710,564
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Edificios y Otras Const.	2,684,022	35,728	0	106,717	2,826,467
Maquinaria y equipo	0	0	0	0	0
Unidades de transporte	0	16,160	0	134,201	150,361
Muebles y Enseres	0	335	0	87	422
Equipos diversos	0	3,245	0	6,076	9,321
Equipos de cómputo	0	731	0	7,556	8,287
	2,684,022	56,199	0	254,637	2,994,858
<u>Deprec. Acum.Leyes de Promoción:</u>					
Edificios y Otras Const.	20,428,336	9,303,113	0	0	29,731,449
Maquinaria y equipo	23,122	30,986	0	0	54,108
Unidades de transporte	3,272,953	1,453,190	0	0	4,726,143
Muebles y Enseres	1,384,941	976,359	0	0	2,361,300
Equipos diversos	2,346,088	394,437	0	0	2,740,525
Equipos de cómputo	4,740,211	4,951,022	0	0	9,691,233
Trabajos en Curso	0	0	0	0	0
	32,195,651	17,109,107	0	0	49,304,758
TOTAL DEPREC. ACUMULADA	34,879,673	17,165,306	0	254,637	52,299,616
VALOR NETO	455,743,329		0		507,410,948

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Comprende lo siguiente:

		<i>Al 31 de diciembre</i>	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
		<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Costos mas ajustes			
	Intangibles	71,712	66,712
	Intangibles, leyes de promoción	(a) 2,239,022	2,089,326
		2,310,733	2,156,037
Amortización acumulada			
	Intangibles	(8,171)	(4,332)
	Intangibles, leyes de promoción	(258,764)	(172,678)
		(266,935)	(177,010)
	TOTAL NETO	2,043,798	1,979,028

(a) Incluye concesiones, derechos, patentes y marcas y proyecto ORACLE

13. BIENES CULTURALES

Comprende lo siguiente:

		<i>Al 31 de diciembre</i>	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
		<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Costos mas ajustes			
	Bienes Culturales, leyes de promoción	5,657,232	4,086,561
		5,657,232	4,086,561
Amortización acumulada			
	Bienes Culturales, leyes de promoción	(1,253,892)	(788,365)
		(1,253,892)	(788,365)
	TOTAL NETO	4,403,340	3,298,196

14. ACTIVO TRIBUTARIO DIFERIDO

Los activos tributarios diferidos constituyen saldos a favor de la Universidad a ser aplicados en el futuro contra el impuesto a la renta, una vez que se hayan cumplido ciertos requisitos exigidos por la administración tributaria: cuando las vacaciones de los trabajadores y los recibos de honorarios devengados se paguen a sus beneficiarios en el año 2015 y la provisión de cobranza dudosa tenga más de un año para que sea deducible tributariamente.

Al 31 de diciembre del 2014 comprende lo siguiente:

	SALDO INICIAL 2013	PROVISIONES DEL EJERCICIO		RECUPERACION DE IMPUESTOS DIFERIDOS	SALDO FINAL 2013
		BASE IMPONIBLE	Impuesto a la Renta - Diferido 30%		
	S/ (A)	S/	S/ (B)	S/ (C)	S/ (A+B+C)
ACTIVO DIFERIDO					
Vacaciones de los trabajadores Devengadas y no pagadas	1,249,693	4,640,212	1,392,064	(1,249,693)	1,392,064
Provisión cobranza dudosa	0	13,940,908	4,182,272	0	4,182,272
Recibos de honorarios pendientes	40,120	0	0	(40,120)	0
Total Activo Tributario Diferido	1,289,813		5,574,336	(1,289,813)	5,574,336
PASIVO DIFERIDO					
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Pasivo Tributario Diferido	0		0	0	0
ACTIVO (PASIVO) DIFERIDO NETO	1,289,813				5,574,336

Al 31 de diciembre del 2013 comprende lo siguiente:

	SALDO INICIAL 2013	PROVISIONES DEL EJERCICIO		RECUPERACION DE IMPUESTOS DIFERIDOS	SALDO FINAL 2013
		BASE IMPONIBLE	Impuesto a la Renta - Diferido 30%		
	S/ (A)	S/	S/ (B)	S/ (C)	S/ (A+B+C)
ACTIVO DIFERIDO					
Vacaciones de los trabajadores Devengadas y no pagadas	1,469,016	4,165,643	1,249,693	(1,469,016)	1,249,693
Recibos de honorarios pendientes	37,593	133,735	40,120	(37,593)	40,120
Total Activo Tributario Diferido	1,506,609		1,289,813	(1,506,609)	1,289,813
PASIVO DIFERIDO					
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Total Pasivo Tributario Diferido	0		0	0	0
ACTIVO (PASIVO) DIFERIDO NETO	1,506,609				1,289,813

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	S/.	S/.
<u>Corriente</u>		
Sobregiros bancarios	9,556	2,951
Préstamos bancarios	89,316,948	82,188,161
	89,326,504	82,191,112
<u>No corriente</u>		
Préstamos bancarios	58,294,027	51,247,167
	58,294,027	51,247,167
TOTAL NETO	147,620,531	133,438,279

Presentado neto de intereses bancarios diferidos por S/. 13'252,148.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES, TERCEROS

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar	16,785,467	16,152,238
Letras por pagar	333,534	619,420
Honorarios por pagar	178,430	319,438
TOTAL	17,297,431	17,091,095

- (a) Anticipos a proveedores por S/. 14,340 (S/. 131,323 el 2013), fueron reclasificados al Activo en la Nota 07 Otras cuentas por cobrar, según lo dispuesto por la NIC 01.

Este rubro comprende cuentas por pagar a proveedores nacionales, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

17. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Facturas por pagar a empresas vinculadas	1,842,187	1,949,263
TOTAL	1,842,187	1,949,263

18. INCA GARMENTS – SALDO DEL TERRENO

Comprende lo siguiente:

	<i>Al 31 de diciembre</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
Inca Garments S.A. - saldo terreno Los Olivos	28,386,095	0
TOTAL	28,386,095	0

La compañía siguiendo su política de expansión y reinversión de sus utilidades, adquirió un terreno cercano a la filial de la UCV en los Olivos (Lima) en la suma de S/. 43'416, miles nuevos soles, que le permitirá ampliar los servicios educativos a los estudiantes de dicha Filial.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

		<i>Al 31 de diciembre</i>	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
		<i>S/.</i>	<i>S/.</i>
CORRIENTE:			
Tributos por pagar	(a)	4,744,830	4,007,461
Remuneraciones y otros por pagar	(b)	7,456,161	6,509,582
Participaciones del ejercicio por pagar		8,136,663	5,427,037
Compensación por tiempo de servicios		1,775,984	1,813,504
Intereses por pagar	(c)	2,032,714	1,439,034
Ingresos diferidos		3,311,607	0
Varios	(d)	884,918	1,459,296
TOTAL		28,342,877	20,655,914

- (a) Incluye IGV por S/. 181,029, I.R. cuarta categoría por S/. 217,031, I.R. quinta categoría por S/. 550,582, Essalud por S/. 1'316,102, ONP por S/. 439,905, AFP por S/. 1'370,293 y otros.
- (b) Incluye remuneraciones por pagar por S/. 2,051.81, vacaciones por pagar por S/. 7'310,309, gratificaciones por pagar por S/. 6,131, participaciones por pagar de años anteriores S/. 137,569.
- (c) Compuesto por los intereses por pagar netos de préstamos bancarios, los saldos se compensaron de la siguiente manera:

INTERESES EN ENTID. BANCARIAS	COMPENSACIÓN DE INTERESES		SALDO
	INT.DIFERIDOS	INTERESES POR PAGAR	ACTIVO(+) PASIVO (-)
BANCO DE CREDITO	6,869,600	8,289,774	(1,420,174)
SCOTIABANK	2,398,467	1,625,516	772,951
BANCO CONTINENTAL	3,653,828	5,049,709	(1,395,881)
OTRAS ENTIDADES	330,252	319,862	10,390
TOTAL	13,252,147	15,284,861	(2,032,714)

- (d) Incluye saldos por pagar por conceptos de reclamaciones de terceros, retenciones judiciales, contratos y convenios por pagar entre otros conceptos.

20. PASIVO TRIBUTARIO DIFERIDO

El pasivo tributario diferido proviene del reconocimiento de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2014 comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Pasivo tributario diferido	110,382,170	58,369,515
TOTAL	110,382,170	58,369,515

El pasivo tributario diferido son obligaciones tributarias futuras de la empresa que deberá abonar a la administración tributaria en los siguientes ejercicios en caso disponga (venta) o use (deprecie) los bienes que las originan. En el caso de terrenos únicamente si se dispone (vende) pues estos no se deprecian. El pasivo tributario diferido se determinó de la siguiente manera:

ITEM	DETALLE	2014		2013	
		BASE IMPONIBLE	Años en recuperar	BASE IMPONIBLE	Años en recuperar

PASIVO TRIBUTARIO DIFERIDO (PTD):

El PTD se generó por lo siguiente:

1	Mayor valor de terrenos revaluados para determinar su costo atribuido	194,565,051	-	194,565,051	-
2	Mayor valor de edificios revaluados para determinar su valor razonable	173,375,518		0	
		367,940,569		194,565,051	
	Impuesto a la renta - 30%	110,382,171		58,369,515	
	PTD AL FINAL DEL PERIODO	110,382,171		58,369,515	
	PTD AL INICIO DEL PERIODO	58,369,515		0	
	EFFECTO EN EL PATRIMONIO	52,012,655		58,369,515	

21. CAPITAL

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Accionistas nacionales	145,590,400	145,590,400
TOTAL NETO	145,590,400	145,590,400

El capital social al 31 de Diciembre de 2014 está representado por 1'455,904 acciones nominativas (la misma cantidad en el año 2013) de S/. 100.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas, de las cuales el 100% pertenecen a inversionistas nacionales.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

% Participación individual del Capital	Nº de Accionistas	Capital Aportado	% Total de Participación
• De 20.01 al 30	1	32,672,300	22%
• De 30.01 al 40	1	68,113,500	47%
• De 40.01 al 50	1	44,804,600	31%
	3	145,590,400	100%

De acuerdo a las normas legales vigentes, la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, incluyendo la distribución de reservas de libre disposición y adelanto de utilidades, en efectivo o en especie, estará gravada a una retención del 4.1%, excepto cuando la distribución se realice a favor de personas jurídicas domiciliadas. El monto retenido o los pagos efectuados constituirán pagos definitivos del Impuesto a la Renta de los beneficiarios, cuando estas sean personas naturales domiciliadas en el Perú.

La Ley 30296 publicada el 31.DIC.2014 modificó la tasa del impuesto a los dividendos para los siguientes ejercicios:

- Ejercicios 2015 – 2016 6.8%
- Ejercicios 2017 – 2018 8.0%
- Desde el Ejercicio 2019 9.3%

La distribución de dividendos mediante emisión de acciones liberadas por capitalización de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, y las acciones que se emiten por capitalización de la reexpresión de capital, está exenta de impuesto a la renta.

22. EXCEDENTE DE REVALUACIÓN

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Excedente de revaluación	121,362,863	0
TOTAL	121,362,863	0

Los terrenos de la compañía fueron revaluados voluntariamente por el Perito Tasador Autorizado (REPEV) Ing. José Anicama Gómez, generando un valor adicional de S/. 173'375,518, incrementando el Patrimonio (Excedente de Revaluación) en S/. 121'362,863, neto del pasivo tributario diferido S/. 52'012,655.

Respecto al excedente de revaluación y con la finalidad de compatibilizar lo dispuesto por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) con la Ley General de Sociedades y evitar que pueda distribuirse en efectivo u otras formas el excedente de revaluación generado por revaluación voluntaria de activos fijos, el Consejo Normativo de Contabilidad mediante la Resolución N° 009-97-EF y su modificatoria Resolución N° 012-98-EF del 30.ENE.1998 dispone que el incremento patrimonial por valorización adicional no puede ser distribuido como dividendo en efectivo ni en especie y en caso de ser aplicado a cubrir pérdidas, dicho incremento patrimonial deberá ser restituído con la utilidad o utilidades futuras, hasta su total recuperación.

23. RESERVAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Reserva para reinversión	76,361,928	45,427,818
Reserva legal	28,366,135	28,366,135
TOTAL NETO	104,728,063	73,793,953

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a compensar pérdidas, debiendo ser respuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

24. VENTAS NETAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Terceros	531,771,699	458,105,070
TOTAL NETO	531,771,699	458,105,070

25. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Costo de materiales y suministros diversos	13,761,757	9,478,723
Costo de personal docente tiempo completo	41,191,984	37,683,759
Costo de personal docente a tiempo parcial	51,019,031	47,907,241
Servicios prestados por terceros	40,808,487	29,923,946
Otros costos	3,934,112	4,001,982
Provisiones	11,965,752	10,616,036
COSTO DEL SERVICIO	162,681,123	139,611,687
Costo de mercadería	1,540,559	946,979
TOTAL COSTO DE VENTAS	164,221,682	140,558,666

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Depreciación y amortización	23,691,413	23,179,215
Gasto de personal (a)	100,344,832	80,812,337
Tributos	978,386	706,662
Servicios prestados por terceros	48,363,528	64,948,711
Otros	48,002,321	23,033,686
TOTAL	221,380,480	192,680,611

(a) Incluye participación a los trabajadores por S/. 8'136,663 (S/. 5'427,037 el 2013).

27. GASTOS DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Servicios prestados por terceros	15,121,780	18,114,633
Tributos	0	0
Otros	9,661,633	3,756,705
TOTAL	24,783,413	21,871,338

28. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Rendimientos por depósitos en instituciones financieras	560	1,311
Rendimientos en operaciones con otras entidades	1,679,232	220,560
Otros ingresos financieros	635,692	292,343
TOTAL	2,315,484	514,214

29. GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses y gastos en préstamos	8,580,942	9,167,897
Intereses y gastos en arrendamientos financieros	36,175	14,134
Intereses y gastos en operaciones no financieras	51,351	335,211
Otros gastos financieros	645,180	268,718
TOTAL	9,313,648	9,785,960

30. DIFERENCIA DE CAMBIO, NETO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Ganancia por diferencia de cambio	1,749,426	964,836
Pérdida por diferencia de cambio	(2,806,623)	(3,586,971)
TOTAL	(1,057,197)	(2,622,135)

31. IMPUESTO A LA RENTA Y LA CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA RENTA NETA IMPONIBLE

La Universidad está afecta al impuesto a la renta (IR) por las utilidades que determine al finalizar del ejercicio aplicando el porcentaje del 30% sobre la renta neta imponible:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Impuesto a la renta corriente	46,379	30,934
Impuesto a la renta diferido	(4,285)	217
TOTAL	42,094	31,151

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, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 su renta neta. El impuesto a la renta determinado en el ejercicio es presentado en el estado de resultados integrales, según lo dispuesto en la NIC 12 Impuesto a la Renta, como impuesto a la renta corriente, a la porción del impuesto a pagar a la administración tributaria, y como impuesto a la renta diferido, a la porción del impuesto a la renta que se difiere a futuro su aplicación sujeta al cumplimiento de ciertos requisitos exigidos por la administración tributaria

La conciliación entre la base contable y la tributaria es la siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	119,710,400	94,664,430
Más (menos) ajustes tributarios:		
Diferencias permanentes		
Adiciones permanentes	20,604,462	9,171,925
Deducciones permanentes	0	0
Utilidad contable para determinar el cargo por impuesto a la renta	140,314,862	103,836,355
Diferencias temporales:		
Adiciones temporales	18,581,120	4,299,378
Deducciones temporales	(4,299,378)	(5,022,032)
Total diferencias temporales	14,281,742	(722,654)
Renta tributaria para calcular el imppto. a la renta corriente	154,596,604	103,113,701
Impuesto a la renta determinado, 30% sobre la renta neta imponible	46,378,981	30,934,110
Base contable para determinar el I.R.	140,314,862	103,836,355
Impuesto a la renta contable	42,094,459	31,150,907

32. CRÉDITO POR REINVERSIÓN APLICADO CONTRA EL IMPUESTO A LA RENTA – D. LEG. 882

La Universidad se encuentra dentro del ámbito de aplicación de los beneficios que otorga el D. LEG. Nº 882 – LEY DE PROMOCIÓN A LA INVERSIÓN EN LA EDUCACIÓN, por el cual tiene el derecho a aplicar como crédito contra dicho impuesto, el 30% del monto efectivamente invertido en la ejecución de un programa de reinversión, tomados de las rentas reinvertibles de libre disposición (Ver Nota 2-m).

El impuesto a la renta determinado en el ejercicio es presentado en el estado de resultados integrales, según lo dispuesto en la NIC 12 Impuesto a la Renta; en este mismo estado financiero, también se expone, el beneficio del crédito por reinversión del D.L. 882 aplicado contra el mismo impuesto a la renta.

La determinación del crédito obtenido contra el impuesto a la renta del ejercicio, se resume indica a continuación:

	Al 31 de diciembre		
	2014	2013	2012
	S/.	S/.	S/.
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	46,378,981	30,934,110	23,186,426
CRÉDITO POR REINVERSIÓN:			
Por inversiones efectuadas	(31,091,233)	(21,060,223)	(35,282,797)
Por becas otorgadas	(24,853,067)	(21,868,500)	(17,999,798)
CRÉDITO BRUTO DEL EJERCICIO	(55,944,300)	(42,928,723)	(53,282,595)
Cálculo de Rentas Reinvertibles:			
Utilidades de libre disposición	119,710,100	94,664,430	117,812,186
Dividendos distribuidos atribuibles al ejercicio	(33,444,385)	0	(19,341,743)
RENTAS REINVERTIBLES DEL EJERCICIO	86,265,715	94,664,430	98,470,443
Crédito Tributario por Reversión del Ejercicio	(25,879,715)	(28,399,329)	(29,541,133)
Crédito Diferido por falta de rentas reinvertibles	(30,064,585)	(14,529,394)	(23,741,462)
CRÉDITO NETO DEL EJERCICIO	(25,879,715)	(28,399,329)	(29,541,133)
SALDO A FAVOR DEL EJERCICIO ANTERIOR	(90,633,848)	(78,639,235)	(48,543,066)
CRÉDITO ACUMULADO POR APLICAR	(116,513,563)	(107,038,564)	(78,084,199)
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	46,378,981	30,934,110	23,186,426
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR, DESPUES DE APLICAR CREDITO	0	0	0
SALDO DEL CREDITO, DESPUÉS DE APLICAR EL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	(70,134,582)	(76,104,454)	(54,897,773)
SALDO A FAVOR PARA SIGUIENTE EJERCICIO, INCLUIDO EL CREDITO DIFERIDO	(100,199,167)	(90,633,848)	(78,639,235)

33. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN BÁSICA DILUIDA

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada considerando que:

- El numerador corresponde a la utilidad neta de cada año.
- El denominador corresponde al promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Las acciones que se deban emitir o anular por la reexpresión producto del ajuste por inflación de años anteriores y/o capitalización, se han considerado como que siempre estuvieron emitidas o retiradas, debido a que se trata de una división de acciones.

El cálculo fue de la siguiente manera:

Al 31.dic.2014: S/. 123'995,000 / 1'455,904 acciones = S/. 85.17 por acción.

Al 31.dic.2013: S/. 94'447,000 / 1'455,904 acciones = S/. 64.87 por acción.

34. CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS OTORGADAS

a) Contingencias -

La Universidad tiene procesos laborales que a la fecha de presentación de los estados financieros no cuentan con sentencia definitiva y que en opinión de la gerencia y sus asesores legales estiman no surgirán pasivos de importancia para la Compañía.

En caso de originarse cargos por los procedimientos judiciales, extra judiciales, administrativos y otros que pudieran surgir de los procesos pendientes, serán aplicados contra los resultados en los años que ocurran.

b) Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014, la Universidad y sus accionistas otorgaron en garantía terrenos y edificaciones a favor de BBVA, BCP, INTERBANK y SCOTIABANK por un total de US\$81'304,086.

35. SITUACIONES POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.