

**UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES  
DE AMÉRICA LATINA S.A.C.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



**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](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 20 adjuntas a dichos estados financieros.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Universidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Universidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C., al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

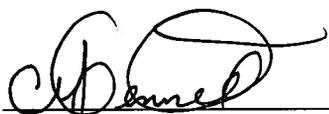
*Otro Asunto*

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

Lima, Perú

12 de mayo de 2015

Refrendado por:

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

*Caipo y Gacido*

# **UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C**

## **Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
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 – 30

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	2,673,653	5,200,607	Obligaciones financieras	10	647,150	2,751,674
Derechos de enseñanza por cobrar	5	1,516,173	1,075,732	Cuentas por pagar comerciales	11	1,727,318	1,611,591
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	944,674	1,402,001	Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	1,950,709	637,357
Otras cuentas por cobrar		149,792	69,523	Otras cuentas por pagar	12	367,001	303,683
Inventarios		8,105	6,044	Anticipo por servicios de enseñanza		348,550	352,541
Gastos contratados por anticipado		137,839	189,249			-----	-----
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,430,236</b>	<b>7,943,156</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5,040,728</b>	<b>5,656,846</b>
		-----	-----			-----	-----
<b>Activo no corriente</b>				<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	448,543	448,543	Obligaciones financieras	10	37,216,513	36,491,293
Activo por impuesto a las ganancias diferido	7	7,532,940	6,520,284	<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>37,216,513</b>	<b>36,491,293</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo	8	44,865,745	46,155,925			-----	-----
Intangibles	9	568,100	305,973	<b>Total pasivo</b>		<b>42,257,241</b>	<b>42,148,139</b>
<b>Total activo no corriente</b>		<b>53,415,328</b>	<b>53,430,725</b>			-----	-----
		-----	-----	<b>Patrimonio</b>	13		
				Capital		39,134,310	35,734,310
				Resultados acumulados		( 22,545,987)	( 16,508,568)
				<b>Total patrimonio</b>		<b>16,588,323</b>	<b>19,225,742</b>
						-----	-----
<b>Total activo</b>		<b>58,845,564</b>	<b>61,373,881</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>58,845,564</b>	<b>61,373,881</b>
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos operacionales		15,894,671	12,887,327
Costo de servicios	14	( 8,999,443)	( 8,553,076)
<b>Ganancia bruta</b>		----- 6,895,228	----- 4,334,251
Gastos de ventas	15	( 5,360,702)	( 4,659,912)
Gastos de administración	16	( 2,021,124)	( 1,611,110)
Depreciación y amortización		( 2,407,399)	( 2,371,158)
Otros gastos		( 232,305)	( 233,544)
Otros ingresos		418,683	55,637
		----- ( 9,602,847)	----- ( 8,820,087)
<b>Resultado de actividades de operación</b>		----- ( 2,707,619)	----- ( 4,485,836)
Ingresos financieros		135,705	162,437
Gastos financieros	17	( 4,446,046)	( 4,267,065)
Diferencia de cambio, neta	4 (a)	( 30,711)	1,726
<b>Pérdida antes de gasto por impuesto a las ganancias</b>		----- ( 7,048,671)	----- ( 8,588,738)
Impuesto a las ganancias	18	1,012,656	2,455,974
<b>Pérdida neta</b>		----- ( 6,036,015)	----- ( 6,132,764)
Otros resultados integrales		----- ( 1,404)	----- 108,159
<b>Total resultados integrales</b>		----- ( 6,037,419)	----- ( 6,024,605)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C

## Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	Número de acciones	Capital (nota 13 (a))	Resultados acumulados (nota 13 (b))	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	35,734,310	35,734,310	( 10,483,963)	25,250,347
Resultado integral del año:				
Pérdida neta	-	-	( 6,132,764)	( 6,132,764)
Ajustes	-	-	108,159	108,159
<b>Total resultado integral</b>	-	-	( 6,024,605)	( 6,024,605)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	35,734,310	35,734,310	( 16,508,568)	19,225,742
Saldos al 1 de enero de 2014	35,734,310	35,734,310	( 16,508,568)	19,225,742
Resultado integral del año:				
Pérdida neta	-	-	( 6,036,015)	( 6,036,015)
Ajustes	-	-	( 1,404)	( 1,404)
<b>Total resultado integral</b>	-	-	( 6,037,419)	( 6,037,419)
Transacciones con propietarios de la Universidad:				
Aporte de capital	3,400,000	3,400,000	-	3,400,000
<b>Total transacciones con propietarios</b>	3,400,000	3,400,000	-	3,400,000
Saldos al 31 de diciembre de 2014	39,134,310	39,134,310	( 22,545,987)	16,588,323

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	2014	2013
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Pérdida del año	( 6,036,015)	( 6,132,764)
Ajustes a la pérdida neta por:		
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	175,849	100,766
Depreciación	2,378,785	2,188,193
Amortización	30,019	175,213
Impuesto a las ganancias	( 1,012,656)	( 2,450,963)
Recuperos de cuentas por cobrar comerciales previamente estimada de cobranza dudosa	( 18,692)	( 7,740)
Retiros de activos fijos	-	( 56,089)
Ajuste a los resultados acumulados	( 1,404)	108,159
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a relacionadas	309,604	( 628,863)
Derechos de enseñanza por cobrar	( 449,875)	1,636,261
Otras cuentas por cobrar	( 80,268)	( 54,124)
Inventarios	( 2,061)	( 1,784)
Gastos contratados por anticipado	51,410	191,063
Cuentas por pagar comerciales	115,727	( 173,247)
Otras cuentas por pagar	63,318	( 4,150)
Anticipo por servicio de enseñanza	( 3,991)	( 21,791)
<b>Efectivo de efectivo utilizado en las actividades de operación</b>	( 4,480,252)	( 5,131,860)
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adquisición de activos fijos	( 1,088,605)	( 1,930,038)
Adquisición de intangibles	( 292,146)	( 176,654)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	( 1,380,751)	( 2,106,692)
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	3,400,000	-
Préstamos de parte relacionada obtenidos, neto de amortizaciones	1,313,352	( 4,229,897)
Obligaciones financieras obtenidas	-	14,577,252
Pago de obligaciones financieras	( 1,379,303)	( 282,679)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	3,334,049	10,064,676
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	( 2,526,954)	2,826,124
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	5,200,607	2,374,483
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	2,673,653	5,200,607

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C. (en adelante la Universidad) fue constituida en la ciudad de Lima, Perú el 1 de noviembre de 2010 y es una subsidiaria directa del Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C., domiciliada en Perú, quien posee el 91.31% del capital e inició sus operaciones según Resolución N° 011-2010-CONAFU emitida el 30 de enero de 2010. La Universidad se rige por el Decreto Legislativo N° 882 - Ley de Promoción de la Inversión en la Educación y sus normas complementarias, sus estatutos y reglamentos así como por las normas constitucionales y legales que le sean aplicables según su condición jurídica.

Su domicilio legal está ubicado en Calle Enrique Palacios N° 305 Int. 702 – Miraflores, Lima, Perú.

(b) Actividad Económica

La Universidad tiene por objetivo dedicarse a la prestación de servicios educativos y en dirigir, administrar y prestar servicios educativos universitarios.

La Universidad concluyó la construcción de su campus universitario en el Distrito de la Molina en marzo de 2012, efectuando una inversión de miles de S/. 90,000 entre terrenos, construcción, equipamiento y capital de trabajo. Para llevar adelante este proyecto, se suscribió un contrato de obra con G y M para la construcción del campus universitario y contratos con diversos proveedores para el equipamiento del mismo. Dicha obra se inició en noviembre 2010.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

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

(d) Empresa en Marcha

Al 31 de diciembre de 2014, el estado de situación financiera de la Universidad presenta un déficit de S/. 22,545,987 (al 31 diciembre de 2013 ascendió a S/. 16,508,568). Los planes establecidos por la Gerencia de la Universidad para revertir esta situación en los próximos años son los siguientes:

- La pérdida generada en la Universidad estaba prevista desde su etapa inicial por ser un proyecto nuevo que se encuentra en su etapa normal de crecimiento y maduración. De acuerdo con el modelo del negocio cuando se realiza una venta esta genera ingresos por 3 o 4 años, es decir el crecimiento de nuestra población es exponencialmente y esto se reflejará en los ingresos de los próximos años, con lo cual se prevé de acuerdo con los flujos de caja proyectados generar utilidad en los próximos años.

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- Posicionar a la Universidad como líder en la enseñanza de arquitectura, diseño y comunicaciones, lo que permitirá captar el número de estudiantes previstos en las proyecciones para generar los beneficios futuros necesarios para la continuación de sus operaciones.
- Establecer una estructura de costos óptima y asegurar un retorno sostenible para beneficio de sus accionistas.

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

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Universidad 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 Información

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

(c) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Universidad.

(d) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(ii) *Activos financieros no derivados – medición*

(a) *Préstamos y partidas por cobrar*

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

(b) *Efectivo y equivalente de efectivo*

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

(c) *Pasivos financieros no derivados – medición*

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

(d) *Capital accionario*

*Acciones ordinarias*

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

(e) Pérdida por Deterioro

(i) *Activos financieros no derivados*

*Activos financieros medidos al costo amortizado*

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

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

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) Activos no financieros

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

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

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

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

(f) 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 de cambio no significativo en su valor razonable.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(g) 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 la Universidad no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales. Esta estimación comprende principalmente a las pensiones y derechos por cobrar a los alumnos con una antigüedad mayor 360 días desde la fecha de emisión de la factura y se reconoce en el estado de resultados integrales.

Hasta el año 2014, la Universidad realizó una estimación por deterioro para todos los derechos por cobrar vencidos por más de 720 días, este cambio generó un cargo en los resultados del año 2014 de S/. 36,954.

En opinión de la Gerencia de la Universidad, 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.

(h) Material Educativo, Textos y Suministros Diversos -

El material educativo, textos y suministros diversos se miden al costo de adquisición. El costo del material educativo, textos y suministros diversos se determina utilizando la fórmula del promedio ponderado.

(i) Inmuebles, Mobiliario y Equipo -*(i) Reconocimiento y medición*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y si las hubiere cualquier pérdida por deterioro. El costo de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costa atribuible directamente para dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

*(ii) Costos Posteriores*

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

*(iii) Depreciación*

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

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 10,15, 20, 30 y 45
Equipos diversos	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

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 eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afectan a los resultados integrales del ejercicio en que se produce.

(i) Intangibles

Un activo intangible se reconoce como activo intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que generen fluirán a la Universidad. Los intangibles están valorizados a su costo de adquisición menos su amortización acumulada. Este rubro comprende principalmente "softwares". 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, representada por tasas de amortización equivalentes. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 10 años.

El periodo de amortización y el método de amortización son revisados por lo menos al cierre de cada ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en las estimaciones contables. El cargo por amortización de cada ejercicio se reconocerá en estado de resultados integrales, a menos que otra norma permita o exija que dicho monto se incluya en el valor de costo de otro activo.

(j) Beneficios a los Empleados

*Participación en las utilidades:*

La Universidad 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.

La Universidad 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, la Universidad reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de los empleados.

*Gratificaciones:*

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

*Compensación por tiempo de servicios:*

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Universidad corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito.

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(k) Impuesto a la Renta

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

(i) *Impuesto a la renta corriente*

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

(ii) *Impuesto a la renta diferido*

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

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

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

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

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

(l) Provisiones

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

(m) Pasivos y Activos Contingentes

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

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

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(n) Reconocimiento de los Ingresos

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 presentación de los servicios se contabilizan como ingresos diferidos y se presentan en el pasivo corriente, en la cuenta anticipos por servicios de enseñanza.

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

(o) 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 periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan independientemente del momento en que se paguen.

(p) Reconocimiento de Ingresos y Gastos Financieros

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

(q) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

(r) 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 la Universidad 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. La Universidad no ha optado por su adopción anticipada.

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- 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. La Universidad 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.
- 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 la Universidad hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Universidad 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.

(3) Administración de Riesgos Financieros

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

(a) Administración de Riesgo Financiero

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

Las actividades de la Universidad la 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).

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten los ingresos de la Universidad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: Tipo de cambio y de Tasa de interés.

(i) Riesgos de Tipo de Cambio

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Universidad 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.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos en dólares americanos (US\$) al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	9,093	9,257
Cuentas por pagar comerciales	( 33,664)	( 35,318)
	( 33,664)	( 35,318)
Pasivo neto	( 24,571)	( 26,061)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Universidad registró ganancias en cambio por S/. 36,584 y S/. 40,325 y pérdidas en cambio por S/. 67,295 y S/. 38,599, respectivamente. Si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 10% respecto al dólar estadounidense, manteniéndose constante la porción monetaria neta real en dicha moneda, el impacto en los resultados del año no hubiera sido significativo.

La Gerencia considera que el riesgo de cambio no originara un impacto significativamente desfavorable en los resultados de la Universidad y por este motivo no ha contratado operaciones de cobertura.

(ii) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

(iii) Riesgo de Crédito

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

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

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

(iv) Riesgo de Liquidez

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

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

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

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

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

	En S/.			Total
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	
Al 31 de diciembre de 2014:				
Obligaciones bancarias	647,150	3,586,000	33,630,513	37,863,663
Cuentas por pagar comerciales	1,727,318	-	-	1,727,318
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,950,709	-	-	1,950,709
Otras cuentas por pagar	367,001	-	-	367,001
	-----	-----	-----	-----
	4,692,178	3,586,000	33,630,513	41,908,691
	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2013:				
Obligaciones bancarias	2,751,674	1,943,790	34,547,503	39,242,967
Cuentas por pagar comerciales	1,611,591	-	-	1,611,591
Cuentas por pagar a partes relacionadas	637,357	-	-	637,357
Otras cuentas por pagar	303,683	-	-	303,683
	-----	-----	-----	-----
	5,304,305	1,943,790	34,547,503	41,795,598
	=====	=====	=====	=====

(b) Administración del Riesgo de Capital

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

Las obligaciones financieras con bancos y fondos de capital obligan a la Universidad a mantener ciertos ratios financieros de endeudamiento y cobertura de deuda sobre los cuales la Gerencia administra su riesgo de capital, y que se indican en la Nota 10 a estos estados financieras.

Para efectos del cálculo del ratio de endeudamiento, la Universidad considera como base del ratio su patrimonio y adicionalmente el Patrimonio de Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. por S/. 16,035,792.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Total obligaciones financieras	37,863,663	39,242,967
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	2,673,653	5,200,607
	-----	-----
Porción neta	35,190,010	34,042,360
	-----	-----
Total patrimonio	32,624,115	32,595,454
	-----	-----
Ratio de endeudamiento	1.08	1.04
	=====	=====

(4) Efectivo y Equivalente de Efectivo  
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Fondos fijos	36,221	9,598
Remesas en tránsito	237,184	173,892
Cuentas corrientes (a)	82,027	182,198
Cuentas corrientes – Fideicomisos (b)	118,221	34,919
Depósitos a plazo (c)	2,200,000	4,800,000
	-----	-----
	2,673,653	5,200,607
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Universidad mantiene sus cuentas bancarias principalmente en moneda nacional depositadas en bancos locales. Los saldos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas vigentes de mercado.
- (b) El saldo de cuentas corrientes se relaciona con el "Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía" suscrito el 10 de febrero de 2012, entre la Universidad y el Fondo Mezzanine SUMMA, por el que se constituye un patrimonio fideicometido administrado por La Fiduciaria S.A., al cual la Universidad transfiere en dominio fiduciario la administración de los derechos de cobro y los flujos dinerarios, para servir como garantía del cumplimiento de las obligaciones garantizadas de las deudas mantenidas con SUMA SAFI S.A.C.
- (c) Los depósitos a plazo al 31 diciembre 2014 y de 2013, están denominados en moneda nacional, tienen vencimientos entre 30 y 90 días aproximadamente y generaron intereses a tasas entre 3.05% y 3.30%, respectivamente.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(5) Derechos de Enseñanza por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Pensiones de estudio	1,516,173	1,075,732
Cobranza dudosa	335,703	178,546
	-----	-----
	1,851,876	1,254,278
Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar	( 335,703)	( 178,546)
	-----	-----
	1,516,173	1,075,732
	=====	=====

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

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

	En S/.	
	2014	2013
Vigentes	38,446	370,005
Vencidos de 30 a 60 días	583,468	350,267
Vencidos de 61 a 180 días	398,765	186,617
Vencidos de 181 a 360 días	348,831	52,368
Vencidos más de 360 días	482,366	295,021
	-----	-----
	1,851,876	1,254,278
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el movimiento anual de la provisión por deterioro es:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	178,546	85,520
Adiciones (nota	175,849	100,766
Recuperos	( 18,692)	( 7,740)
	-----	-----
Saldo final	335,703	178,546
	=====	=====

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

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(6) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	En S/.	
	2014	2013
Otras Cuentas por Cobrar – No Comerciales		
Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. (i)	764,638	1,402,001
Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse – Lautrec S.A.C. (ii)	180,036	-
	-----	-----
	944,674	1,402,001
	=====	=====
Cuentas por Cobrar – No Comerciales Largo Plazo		
Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. (i)	448,543	448,543
	=====	=====
Cuentas por Pagar No Comerciales:		
Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. (iii)	1,944,090	-
Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse – Lautrec S.A.C.	6,619	637,357
	-----	-----
	1,950,709	637,357
	=====	=====

- (i) El saldo por pagar a la relacionada Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. es por la prestación de servicios de alquiler. Estas obligaciones no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no cuenta con garantías específicas.
- (ii) Corresponde al servicio de asesoría en materia educativa brindada por un Director en beneficio de la Universidad.
- (iii) Los saldos por pagar no comerciales corresponden a la prestación de servicios de alquiler y préstamos para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses. Son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las principales transacciones efectuadas con partes relacionadas, incluidos en el estado de resultados integrales, comprenden:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos:		
Alquiler y servicios administrativos recibidos	835,440	1,071,244
Dietas del Directorio	60,638	57,786

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(b) Compensación Recibida por Personal Clave de la Gerencia

La Universidad no cuenta con una gerencia y dirección exclusiva, estos servicios son directamente cubiertos por funcionarios y los socios, los cuales reciben en contraprestación una remuneración mensual.

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia incluye sueldos, vacaciones y otros beneficios. Durante el 2014 el importe total ascendió a S/. 112,700 (S/. 70,800 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Controladora y Controladora Principal:

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

(d) Transacciones con Personal Clave de la Gerencia:

Préstamos a directores

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

(7) Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

2014	En S/.			
	Saldo inicial	Adiciones / Recuperos		Saldo final
		Tasa vigente	Ajuste por cambio de tasa	
<i>Activo diferido</i>				
Provisiones diversas	47,225	( 22,416)	( 1,654)	23,155
Pérdida tributaria	7,023,420	2,329,765	( 1,227,937)	8,125,248
	7,070,645	2,307,349	( 1,229,591)	8,148,403
<i>Pasivo diferido</i>				
Diferencia en tasas de depreciación	361,596	269,077	( 150,768)	479,905
Costo amortizado	188,765	( 40,875)	( 12,332)	135,558
	550,361	228,202	( 163,100)	615,463
Efecto neto	6,520,284	2,079,147	( 1,066,491)	7,532,940

2013	En S/.			
	Saldo inicial	Adiciones / Recuperos		Saldo final
		Resultados del ejercicio	Patrimonio	
<i>Activo diferido</i>				
Provisiones diversas	43,620	3,605	-	47,225
Pérdida tributaria	4,326,297	2,697,123	-	7,023,420
	4,369,917	2,700,728	-	7,070,645
<i>Pasivo diferido</i>				
Diferencia en tasas de depreciación	149,852	206,733	( 5,011)	361,596
Costo amortizado	150,744	38,021	-	188,765
	300,596	244,754	( 5,011)	550,361
Efecto neto	4,069,321	2,455,974	( 5,011)	6,520,284

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

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

<u>2014</u>	En S/.				Saldos al 31.12.2014
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Ajuste y recla- sificaciones	Transferencia	
Costo:					
Terrenos	4,260,774	-	-	-	4,260,774
Edificios y otras construcciones	35,436,603	37,459	-	-	35,474,062
Equipos y diversos	6,971,849	593,956	( 66,819)	40,850	7,539,836
Muebles y enseres	3,185,808	136,725	-	12,591	3,335,124
Trabajos en curso	-	155,126	-	-	155,126
Unidades por recibir	53,832	165,339	-	(53,441)	165,730
	-----	-----	-----	-----	-----
	49,908,866	1,088,605	( 66,819)	-	50,930,652
	-----	=====	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	1,785,830	1,105,317	-	-	2,891,147
Equipos diversos	1,513,341	947,525	( 66,819)	-	2,394,047
Muebles y enseres	453,770	325,943	-	-	779,713
	-----	-----	-----	-----	-----
	3,752,941	2,378,785	( 66,819)	-	6,064,907
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	46,155,925				44,865,745
	=====				=====
<u>2013</u>	En S/.				
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Ajuste y recla- sificaciones	Transferencia	Saldos al 31.12.2013
Costo:					
Terrenos	4,260,774	-	-	-	4,260,774
Edificios y otras construcciones	33,763,589	1,277,042	-	395,972	35,436,603
Equipos y diversos	6,590,191	307,253	69,790	4,615	6,971,849
Muebles y enseres	2,708,075	291,911	-	185,822	3,185,808
Trabajos en curso	401,919	-	( 5,947)	( 395,972)	-
Unidades por recibir	190,437	53,832	-	( 190,437)	53,832
	-----	-----	-----	-----	-----
	47,914,985	1,930,038	63,843	-	49,908,866
	-----	=====	=====	=====	-----
Depreciación acumulada					
Edificios y otras construcciones	752,500	1,033,330	-	-	1,785,830
Equipos diversos	655,878	849,709	7,754	-	1,513,341
Muebles y enseres	148,616	305,154	-	-	453,770
	-----	-----	-----	-----	-----
	1,556,994	2,188,193	7,754	-	3,752,941
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	48,537,991				48,155,925
	=====				=====

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Las principales adiciones de activos del año 2014 y 2013 comprenden principalmente a la remodelación de oficinas administrativas e implementación de nuevas aulas por S/. 768,140 S/. 1,876,206, respectivamente.

La Universidad mantiene póliza de seguros sobre los principales activos, las cuales están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pueda ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Universidad.

En opinión de la Gerencia, luego de haber evaluado los indicios de deterioro para cada periodo presentado, no se ha identificado deterioro sobre sus activos.

(9) Intangibles

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

	En S/.			
	Saldos iniciales	Adiciones	Transferencias	Saldos finales
2014				
Costo:				
Software	308,337	68,354	164,938	541,629
Otros intangibles	20,000	4,720	-	24,720
Intangibles en desarrollo	164,938	219,072	( 164,938)	219,072
	493,275	292,146	-	785,421
Depreciación acumulada:				
Software	183,302	28,019	-	211,321
Otros intangibles	4,000	2,000	-	6,000
	187,302	30,019	-	217,321
Costo neto	305,973			568,100

	En S/.		
	Saldos iniciales	Adiciones	Saldos finales
2103			
Costo:			
Software	296,620	11,717	308,337
Otros intangibles	20,000	-	20,000
Intangibles en desarrollo	-	164,938	164,938
	316,620	176,655	493,275
Depreciación acumulada:			
Software	10,089	173,213	183,302
Otros intangibles	2,000	2,000	4,000
	12,089	175,213	187,302
Costo neto	304,531		305,973

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Sobregiros bancarios:		
Banco de Crédito del Perú	-	55,261
Banco Internacional del Perú	-	612,237
	-----	-----
	-	667,498
	-----	-----
Préstamos:		
SUMA SAFI S.A.C. (a):		
Préstamo Senior	16,466,186	16,403,650
Préstamo Subordinado	9,742,269	9,942,610
Banco de Crédito del Perú S.A.A.(b)	11,615,848	12,167,135
	-----	-----
	37,824,303	38,513,395
	-----	-----
Arrendamiento financieros		
IBM del Perú S.A.	39,360	62,074
	-----	-----
	37,863,663	39,242,967
	=====	=====
Obligación financiera por vencimiento:		
Corriente	647,150	2,751,674
No corriente	37,216,514	36,491,293
	-----	-----
	37,863,663	39,242,967
	=====	=====

## (a) Condiciones generales de los préstamos con SUMA SAFI S.A.C.

## Préstamo Senior-

Con fecha 10 de febrero de 2012, la Universidad suscribió con SUMMA SAFI S.A.C. un contrato de préstamo denominado "Contrato de Préstamo Senior" por S/. 16,700,000 que devenga una tasa de interés de 9.25% anual, con vencimientos trimestrales a partir del 30 de marzo de 2015 hasta el 30 de diciembre de 2019. Por dicho préstamo sólo se ha efectuado el pago de los intereses de la deuda de acuerdo a las condiciones pactadas.

## Préstamo subordinado-

Con fecha 10 de febrero de 2012, la Universidad suscribió con SUMMA SAFI S.A.C. un contrato de préstamo denominado "Contrato de Prestamos Subordinado" por S/. 7,500,000 que devenga una tasa de interés de 15.7% anual, con vencimientos trimestrales a partir del 30 de marzo de 2017 hasta el 30 de marzo de 2020.

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El destino de estos financiamientos es exclusivamente y de acuerdo a los contratos para la construcción, acabados, equipamiento, déficit operativo, capital de trabajo, servicio de deuda total de la Universidad y para adquisición de terrenos para la ampliación de las edificaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el préstamo subordinado incluye intereses por S/. 2,242,269 y S/. 2,442,610 , respectivamente.

La Universidad se encuentra comprometida en cumplir los siguientes ratios en relación al contrato con SUMMA SAFI S.A.C.:

<u>Condición</u>	<u>Ratio de cobertura de deuda no menor</u>	<u>Ratio de endeudamiento no mayor</u>
Préstamo Senior:		
Desde el 1 de enero de 2012	-	1.75 veces
Desde el 1 de enero de 2014	1.20 veces	-
Desde el 1 de enero de 2015	1.30 veces	1.50 veces
Desde el 1 de enero de 2016 en adelante	1.40 veces	1.25 veces
Préstamo subordinado:		
Desde el 1 de enero de 2012	-	1.75 veces
Desde el 1 de enero de 2015	-	1.50 veces
Desde el 1 de enero de 2016	-	1.25 veces
Desde el 1 de enero de 2017	1.10 veces	1.50 veces
Desde el 1 de enero de 2019 en adelante	1.25 veces	1.25 veces

Al 31 de diciembre el ratio de endeudamiento fue como sigue:

<u>Ratio</u>	<u>Condición</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Endeudamiento	No mayor o igual a 1.75 veces	1.16	1.20

El ratio de endeudamiento se calcula conforme a lo estipulado en el contrato con SUMMA SAFI S.A.C., y por tanto incluye en su cálculo además de las cifras de Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C., las cifras de Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C.

No se ha determinado el ratio de cobertura de deuda para el ejercicio 2013 ya que este es vigente a partir del año 2014, cuya evaluación a dicha fecha, no presenta incumplimientos.

Al 31 de diciembre de 2013, la Universidad mantuvo un covenant sobre un nivel mínimo de número de alumnos matriculados que se fijó para el año 2013 en 1,035 alumnos. A través de un “waiver” autorizado por SUMMA SAFI S.A.C. de fecha 22 de agosto de 2013, se reconsideró el covenant de alumnos matriculados a 695 alumnos, que es el número a que se llegó en dicho año.

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

## (b) Préstamo con el Banco de Crédito del Perú S.A.A.

El préstamo obtenido del Banco de Crédito del Perú S.A.A., fue para capital de trabajo y devenga una tasa de interés de 8.76% anual y vence en diciembre de 2019.

La Universidad se encuentra comprometida en cumplir los siguientes ratios:

Endeudamiento menor a 1.75 y Servicio de deuda mayor a 1.2

## (c) Garantías otorgadas

Las garantías otorgadas por los préstamos, son las siguientes:

- Fideicomiso en garantía sobre activos constituido por el terreno ubicado en la Av. Sol de la Molina N° 995, Urbanización Sol de la Molina, Distrito de la Molina que incluye el terreno, las edificaciones, el mobiliario y las mejoras de la sede del campus universitario de la Universidad.
- Fideicomiso de flujos de matrículas y pensiones de la Universidad sobre el 100% de las cobranzas por conceptos de matrículas, pensiones y otros ingresos generados por la Universidad.
- Fianza solidaria del Instituto de Educación Superior Tecnológico Toulouse- Lautrec S.A.C. y de Promotora de Servicios Educativos S.A.C. a favor de SUMMA SAFI S.A.C. y el Banco de Crédito del Perú S.A.A.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales incluyen principalmente facturas de proveedores y se originan, principalmente, por compra de inversiones, publicidad y servicios de terceros, tanto en dólares estadounidenses como en nuevos soles. Son de vencimiento corriente y no genera intereses.

(12) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vacaciones por pagar	118,220	88,090
Tributos por pagar	165,483	102,142
Compensación por tiempo de servicios	62,728	52,019
Remuneraciones por pagar	1,424	44,662
Otros	19,146	16,770
	-----	-----
	367,001	303,683
	=====	=====

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(13) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital suscrito está representado por 39,134,310 y 35,734,310 acciones comunes, respectivamente, de S/. 1 valor nominal cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Mediante Junta General de Accionistas realizadas en junio y noviembre de 2014, se efectuaron los aportes de capital proveniente de su relacionada Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse-Lautrec S.A.C. por un total de miles de S/. 3,400.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Universidad es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 1	3	0.01
De 1.01 hasta 100	1	99.99
	-----	-----
	4	100.00
	=====	=====

(b) Resultados acumulados

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

(14) Costo de Servicios de Enseñanza

Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	5,243,170	4,594,038
Servicios prestados por terceros	3,296,837	3,534,616
Cargas diversas de gestión	459,436	424,422
	-----	-----
	8,999,443	8,553,076
	=====	=====

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (15) Gastos de Ventas  
Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (i)	1,180,737	988,897
Servicios prestados por terceros (ii)	4,076,727	3,528,705
Gastos por tributos	2,406	-
Cargas diversas de gestión	100,832	142,310
	-----	-----
	5,360,702	4,659,912
	=====	=====

- (16) Gastos de Administración  
Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (i)	1,269,207	648,658
Servicios prestados por terceros (ii)	505,529	763,597
Cargas diversas de gestión	19,786	23,229
Provisiones	175,849	100,766
Tributos	50,753	74,860
	-----	-----
	2,021,124	1,611,110
	=====	=====

- (i) Gastos de Personal  
Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por función :		
Costo de servicios de enseñanza	5,243,170	4,594,038
Gasto de ventas	1,180,737	988,897
Gastos de administración	1,269,207	648,658
	-----	-----
	7,693,114	6,231,593
	=====	=====

## UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	En S/.	
	2014	2013
Por naturaleza:		
Remuneraciones	5,021,416	4,010,247
Comisiones	121,998	100,968
Contribuciones sociales	480,222	383,714
Gratificaciones	899,381	719,188
Compensación por tiempo de servicios	395,890	335,027
Vacaciones	385,584	300,661
Otros beneficios	388,623	381,788
	-----	-----
	7,693,114	6,231,593
	=====	=====

(ii) Servicios Prestados por Terceros

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Por función :		
Costo de servicios	3,296,837	3,534,616
Gasto de ventas	4,076,727	3,528,705
Gastos de administración	505,529	763,597
Otros Gastos	232,313	-
	-----	-----
	8,111,406	7,826,918
	=====	=====

	En S/.	
	2014	2013
Por naturaleza:		
Transportes y gastos de viaje	483,865	430,009
Asesoría y Consultoría	562,954	790,308
Mantenimiento y reparaciones	435,559	413,531
Alquileres	994,886	1,256,961
Servicios básicos	584,376	451,164
Publicidad	3,360,105	2,834,406
Servicios de contratistas	914,822	1,020,698
Otros	774,839	629,841
	-----	-----
	8,111,406	7,826,918
	=====	=====

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos Financieros  
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Intereses de préstamos bancarios	4,192,717	4,046,560
Otros gastos financieros	253,329	220,505
	-----	-----
	4,446,046	4,267,065
	=====	=====

(18) Situación Tributaria

(a) Los años 2010 al 2014 inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Universidad, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la pérdida tributaria asciende a S/. 31,202,467 y S/. 23,426,989, respectivamente.

En aplicación de las normas tributarias vigentes, la Universidad optó por el sistema B para la compensación de las pérdidas tributarias. La opción del sistema a aplicar por la Universidad se ejerce hasta agotar su importe, al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores, no habiendo periodo perentorio.

Cabe indicar que con oportunidad de la presentación de la declaración jurada del impuesto a la renta, una vez ejercida, no es posible modificar el sistema.

El ingreso por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a la renta diferido (nota 7)	1,012,656	2,455,974
	=====	=====

UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y ARTES DE AMÉRICA LATINA S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto a la renta sobre la pérdida antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Universidad como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Pérdida antes de impuestos	( 7,048,671)	( 8,588,738)
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	2,114,601	2,576,621
Gastos no deducibles, netos	( 1,101,945)	( 120,647)
Impuesto a la renta del año	1,012,656	2,455,974

(b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta (pérdida tributaria) determinado por la Universidad en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia para las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

(19) Contingencias

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

(20) Evento Subsecuente

El 19 de enero de 2015, mediante Junta General de Accionistas se aprobó la fusión por absorción de la Universidad de Ciencias y Artes de América Latina S.A.C. (empresa absorbente) con Promotora de Servicios y Productos Educativos S.A.C. (empresa absorbida). La Compañía transfirió el íntegro de su patrimonio y se extinguió sin disolverse y liquidarse. La fecha efectiva en la que se llevó a cabo la fusión fue el 1 de febrero de 2015.

La fusión aprobada fue realizada entre Compañías bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias dentro del Grupo.