

# UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN SAC.

## INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de Diciembre del 2014, 2013 y al 01 de enero de 2013

### INDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
<b><i>Opinión y Estados financieros:</i></b>	
Dictamen de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros individuales:	
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estados individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	8

S/. = Nuevos soles

US\$ = 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 SEÑOR DE SIPAN S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN 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 SEÑOR DE SIPAN 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.

### Otros asuntos, nuevas normas contables

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía preparó de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board. La nota 2.3 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez. Para todos los años anteriores, hasta el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y los estados financieros al 01 de enero del 2013, presentados para fines comparativos y preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, fueron ajustados para reexpresarlos según las NIIF. Producto de la aplicación inicial de estas normas se originaron cambios sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2013 incrementándolo en S/. 9'595,692 (Ver nota 2.3.3).

Trujillo, 15 de junio del 2015

Refrendado por:

**AVILA & GARCIA SOCIEDAD CIVIL**

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

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN SAC.**  
**ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**ACTIVO**

	Notas	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
		2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,104,009	537,450	808,952
Cuentas por cobrar comerciales	5	12,026,749	9,264,467	7,060,021
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	301,382	287,166	287,166
Otras cuentas por cobrar	7	2,230,755	1,960,833	1,863,210
Existencias	8	1,172,585	712,420	743,109
Gastos pagados por anticipado	9	2,467,078	1,735,475	1,720,809
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>19,302,558</b>	<b>14,497,811</b>	<b>12,483,267</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Inversiones mobiliarias	10	81,465	81,465	81,465
Inmueble, maquinaria y equipo, (neto de depreciación acumulada)	11	91,062,519	91,224,650	85,937,235
Activos intangibles (neto de amortización acumulada)	12	59,834	91,021	135,115
Bienes culturales, neto	13	1,638,213	999,139	1,002,234
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>92,842,031</b>	<b>92,396,275</b>	<b>87,156,049</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>112,144,589</b>	<b>106,894,086</b>	<b>99,639,316</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

	Notas	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
		2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	14	15,293,904	12,510,244	9,579,391
Cuentas por pagar comerciales	15	7,383,384	7,757,560	5,512,662
Cuentas por pagar a relacionadas	6	1,400,000	1,444,773	444,773
Otras Cuentas por Pagar	16	3,433,871	2,717,708	3,849,490
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>27,511,159</b>	<b>24,430,285</b>	<b>19,386,316</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	14	13,692,008	10,688,779	11,656,642
Pasivo diferido por impuesto a la renta	17	7,767,828	7,767,828	7,767,828
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>48,970,995</b>	<b>42,886,892</b>	<b>38,810,786</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	18	32,498,400	28,419,000	20,674,000
Capital Adicional	19	53,312	53,312	53,312
Reservas	20	13,725,761	5,232,572	5,488,860
Resultados Acumulados		16,896,121	30,302,310	34,612,358
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>63,173,594</b>	<b>64,007,194</b>	<b>60,828,530</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>112,144,589</b>	<b>106,894,086</b>	<b>99,639,316</b>

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

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN SAC.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS**

(En Nuevos Soles)

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
	<u>NOTAS</u>		
Ventas Netas	21	75,530,536	68,826,822
Costo de Ventas	22	( 17,740,645)	( 15,618,581)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>57,789,891</b>	<b>53,208,241</b>
Gastos de Administración y ventas	23	( 48,197,250)	( 41,820,987)
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>		<b>9,592,641</b>	<b>11,387,254</b>
Otros Ingresos y Egresos:			
Ingresos Diversos	24	284,335	134,883
Gastos Financieros	25	( 2,525,939)	( 643,402)
Diferencia de cambio, neto	26	( 16,679)	( 28,347)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTOS</b>		<b>7,334,358</b>	<b>10,850,388</b>
Impuesto a la renta	27	( 2,450,737)	( 3,565,968)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>4,883,621</b>	<b>7,284,420</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO</b>		<b>4,883,621</b>	<b>7,284,420</b>
<b>Utilidad neta por acción básica diluida (en nuevos soles)</b>	28	<b>15.03</b>	<b>25.63</b>
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)</b>	18	<b>324,984</b>	<b>284,190</b>

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

## UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN S.A.C.

### ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

(En Nuevos Soles)

	Capital Social S/.	Capital Adicional S/.	Excedente Revaluación S/.	Reservas Legal S/.	Resultados Acumulados S/.	Total Patrimonio S/.
<b>Saldos al 01.ENE.2013</b>	<b>20,674,000</b>	<b>53,312</b>	<b>0</b>	<b>5,488,860</b>	<b>34,612,358</b>	<b>60,828,530</b>
Capitalización de resultados acumulados 2012	2,255,589	0	0	0	( 2,255,589)	0
Ajustes de años anteriores	0	0	0	0	( 63,839)	( 63,839)
Aporte en efectivo	411	0	0	0	0	411
Capitalización de reservas	5,488,860	0	0	( 5,488,860)	0	0
Aporte en efectivo	140	0	0	0	0	140
Detracción a reserva legal del ejercicio 2012	0	0	0	5,232,572	( 5,232,572)	0
Dividendos pagados por adelantado - NIIF	0	0	0	0	( 7,608,436)	( 7,608,436)
Beneficio tributario D.L. 882	0	0	0	0	3,565,968	3,565,968
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	7,284,420	7,284,420
<b>Saldos al 31.DIC.2013</b>	<b>28,419,000</b>	<b>53,312</b>	<b>0</b>	<b>5,232,572</b>	<b>30,302,310</b>	<b>64,007,194</b>
Capitalización de utilidades del ejercicio 2013	4,079,275	0	0	0	( 4,079,275)	0
Aporte en efectivo para completar acciones enteras	125	0	0	0	0	125
Detracción del 20% a la reserva utilidad del ejercicio 2013	0	0	0	1,456,884	( 1,456,884)	0
Distribución de utilidades	0	0	0	0	( 1,748,261)	( 1,748,261)
Traslado de la reinversión del 2013 compensado con el impuesto a la renta del mismo ejercicio	0	0	0	3,565,968	( 3,565,968)	0
Traslado de la reinversión del 2012 compensado con el impuesto a la renta del mismo ejercicio	0	0	0	3,470,337	( 3,470,337)	0
Ajustes por gastos de años anteriores	0	0	0	0	( 160,596)	( 160,596)
Dividendos pagados por adelantado - NIIF	0	0	0	0	( 6,259,226)	( 6,259,226)
Beneficio tributario D.L. 882	0	0	0	0	2,450,737	2,450,737
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	4,883,621	4,883,621
<b>Saldos al 31.DIC.2014</b>	<b>32,498,400</b>	<b>53,312</b>	<b>0</b>	<b>13,725,761</b>	<b>16,896,121</b>	<b>63,173,594</b>

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

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN SAC.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

*(En Nuevos Soles)*

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>		
Cobranza a los clientes	69,110,098	63,928,648
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	70,374	246,585
Menos:		
Pagos a proveedores	( 25,021,447)	( 19,323,855)
Pagos de remunerac. y benef. sociales	( 33,455,055)	( 30,405,079)
Pagos de tributos	( 21,461)	0
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	( 3,149,171)	( 560,436)
<b>AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>7,533,338</b>	<b>13,885,863</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Otros ingresos de efectivo relativos a la actividad	1,882,240	0
Menos:		
Pagos por compra de valores (acciones)		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	( 5,625,290)	( 8,143,694)
Pagos por compra de bienes culturales	( 842,660)	( 155,258)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	0	( 149,679)
<b>AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 4,585,710)</b>	<b>( 8,448,631)</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Ingresos por emisión de acciones o nuevos aportes	125	551
Ingresos netos por préstamos bancarios	5,626,293	1,899,151
Menos:		
Pagos netos de préstamos bancarios	0	0
Pagos de dividendos a accionistas	( 8,007,487)	( 7,608,436)
<b>AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 2,381,069)</b>	<b>( 5,708,734)</b>
<b>AUMENTO (DISM) DE EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO</b>	<b>566,559</b>	<b>( 271,502)</b>
<b>SALDO EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. AL INICIO DEL EJERC.</b>	<b>537,450</b>	<b>808,952</b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b>1,104,009</b>	<b>537,450</b>

**UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN SAC.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

*(En Nuevos Soles)*

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad (o pérdida) del ejercicio	4,883,621	7,284,420
Más : Ajuste a la utilidad (o pérdida) del ejercicio		
Depreciación y amortización del periodo	4,139,954	3,208,405
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	3,658,156	2,693,728
Impuesto a la renta aplicado contra beneficio tributario	2,450,737	3,565,968
Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo		
Aumento (Disminuc.) en gtos. pagados por anticipado	( 491,603)	( 14,666)
Aumento (Disminuc.) en existencias	( 460,165)	30,689
Aumento (Disminuc.) en otras cuentas por pagar	391,619	380,466
Aumento (Disminuc.) de ctas. por pagar comerciales	( 374,176)	2,244,898
Aumento (Disminuc.) de ctas. por cobrar comerciales	( 6,420,438)	( 4,898,174)
Aumento (Disminuc.) de ctas. por cobrar diversas	( 284,138)	( 97,623)
Aumento (Disminuc.) de tributos por pagar	39,771	( 512,248)
<b>AUMENTO (DISM) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LA ACTIVIDAD DE OPERACION</b>	<b>7,533,338</b>	<b>13,885,863</b>

## **UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre de 2014**

#### **01. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**a) Identificación:**

La UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN SAC., es una persona jurídica de derecho privado, constituida bajo el régimen de sociedad anónima cerrada el 17 de Febrero de 2004 ante el Notario Abogado Carlos Alberto Caballero Burgos, e inscrita en la Partida N° 11019721, Asiento A 00001 del Registro de Personas Jurídicas de Chiclayo. Su domicilio es la ciudad de Chiclayo, pudiendo establecer filiales en cualquier lugar de la república o el extranjero, previo acuerdo de la junta de accionistas. Está inscrita en la SUNAT con el RUC N° 20479748102, y sus actividades las inicio el 01 de Agosto del 2004.

La Universidad se inició como ASOCIACIÓN CIVIL EMPRESA DE CONOCIMIENTO PROMOTORA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA SEÑOR DE SIPAN (ACECP), obteniendo la autorización para su funcionamiento provisional en la ciudad de Chiclayo con las siguientes carreras profesionales: Administración, Contabilidad, Derecho, Ingeniería de Sistemas y Psicología, mediante Resolución N° 575-99-CONAFU del 05.JUL.1999 emitido por la Comisión Nacional de Funcionamiento de Universidades (CONAFU).

Con Resolución N° 215-2003- CONAFU del 19.NOV.2003, la CONAFU declara procedente la ADECUACIÓN a la Ley de Promoción de la Inversión en la Educación (DL. N° 882) de la UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN, bajo el régimen de una Sociedad Anónima Cerrada (SAC), estableciéndose los procedimientos para su adecuación de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Supremo N° 001-98-ED. Mediante Resolución N° 009-2004-CONAFU del 24.ENE.2004 la CONAFU declara concluido el proceso de ADECUACIÓN de la Universidad al DL. N° 882. En consecuencia, quedo aprobado el nuevo modelo institucional adoptado por la UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN, organizada como sociedad anónima cerrada. Sin embargo, la Universidad funcionó hasta el 31.JUL.2004 como una Institución de educación superior con personería jurídica de derecho privado, sin fines de lucro, con la denominación ASOCIACION CIVIL EMPRESA DE CONOCIMIENTO PROMOTORA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA SEÑOR DE SIPAN (ACECP), con inscripción en la ficha N° 633 del Registro de Personas Jurídicas de Lambayeque, Chiclayo.

Mediante Resolución N° 104-2005-CONAFU del 29.MAR.2005, el Consejo Nacional para la Autorización de Funcionamiento de Universidades (CONAFU), RESUELVE otorgar la AUTORIZACIÓN DEFINITIVA DE FUNCIONAMIENTO a la Universidad Señor de Sipán para que brinde los servicios educativos a nivel universitario, el mismo que funcionará con sus autoridades designadas y hará uso pleno de la autonomía universitaria que le otorga la Constitución Política del Estado, Ley Universitaria N° 23733 y demás normas complementarias y conexas.

Las autoridades de la Universidad son:

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| • Dr. Humberto Llempén Coronel        | RECTOR  |
| • Mg. Alcibiades SimeMáquez           | VICERRECTOR ACADÉMICO                         |
| • Mg. Nicolas Valle Palomino          | VICERRECTOR DE ASUNTOS ESTUDIANTILES          |
| • Mg. Raquel N. Godoy Cedeño          | GERENTE GENERAL                               |
| • Mg. Eliana Barturen Mondragón       | SECRETARIO GENERAL                            |
| • Dr. José Manuel Barandiarán Gamarra | Director de la Escuela de Post Grado          |
| • Mg. Edgar Roland Tuesta Torres      | Decano Facultad de Ciencias Empresariales     |
| • Mg. Daniel Cabrera Leonardini       | Decano Facultad de Derecho                    |
| • Mg. Jorge Luján López               | Decano Facultad de Ingeniería, Arquít. y Urb. |
| • Mg. Susy Aguilar Castillo           | Decano Facultad de Humanidades                |
| • Mg. Santos Leopoldo Acuña Peralta   | Decano Facultad de Ciencias de la Salud       |

**b) Actividad económica:**

Su objeto es realizar, con carácter exclusivo, actividades educativas de educación superior, brindando servicios educativos, especialmente en el ámbito universitario. Así mismo, también podrá realizar investigaciones científicas, investigaciones de ciencias aplicadas y prestar servicios de consultoría y de asistencia técnica. También podrá fundar escuelas de postgrado en el territorio nacional, así como explotar señales de radiodifusión sonora y por televisión con fines educativos.

La organización se encuentra enmarcada en la actualidad por disposiciones que contiene la Ley 23733 de la Universidad Peruana, el Decreto Legislativo N° 882 Ley de Promoción de la Inversión en la Educación, el Estatuto Social y el Reglamento General de la Universidad debidamente visados por el CONAFU e inscritos en los Registros Públicos de Chiclayo.

Las carreras profesionales que tiene actualmente la Universidad son:

FACULTAD	CARRERA PROFESIONAL
• INGENIERÍA	Ingeniería de Sistemas Ingeniería Industrial Ingeniería Civil Ingeniería Mecánica y Eléctrica Ingeniería Agroindustrial y Comercio Exterior Arquitectura Ingeniería Económica
• CIENCIAS EMPRESARIALES	Administración Contabilidad Turismo y Negocios Negocios Internacionales
• DERECHO	Derecho
• HUMANIDADES	Psicología Ciencias de la Comunicación Trabajo Social Arte & Diseño Gráfico Empresarial

- CIENCIAS DE LA SALUD  
Medicina Humana  
Enfermería  
Estomatología

**c) Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros de la Universidad Señor de Sipán SAC. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron formulados con la autorización de la Gerencia General de la Universidad y fueron aprobados por Junta General de Accionistas del primer trimestre del ejercicio 2014, dentro de los plazos establecidos por Ley.

## **02. 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 2013.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a 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; antes CONASEV).

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía preparó de conformidad en las NIIF. La nota 2.3 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez. Para todos los años anteriores, hasta el 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros separados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante “PCGA en Perú”).

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 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 2014 y de 2013 y al 1° de enero de 2013, 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 y al 1° de enero 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 y al 1° de enero 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, consistente en el crédito del 30% de estas inversiones 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 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) -**

Los estados financieros separados por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros separados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros separados que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2014 y con posteridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en las políticas contables. Como parte de la preparación de estos estados financieros separados, el estado separado de situación financiera de apertura fue preparado al 1° de enero de 2013.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado separado de situación financiera al 1° de enero de 2013 y los estados financieros separados anteriormente publicados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA en Perú.

#### ***Aplicación de exenciones -***

La NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez ciertas exenciones de aplicación retrospectiva de determinadas NIIF.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopciones de NIIF es el siguiente:

- i. Medición de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipo a su valor estimado de mercado como costo atribuido, en base al valor asignado por un tasador independiente a la fecha de transición.

### 2.3.1. Estimaciones -

Los estimados usados por la Compañía para preparar sus estados financieros separados de acuerdo con NIIF reflejan su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias al 1° de enero de 2013, fecha de transición inicial y al 31 de diciembre de 2013.

Los cuadros y notas explicativas incluidos en las notas 2.3.2., 2.3.3., 2.3.4., 2.3.5., y 2.3.6. siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

### 2.3.2. Conciliación del estado separado de situación financiera al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) (en nuevos soles) -

**CONCILIACION ESTADO DE SITUACION FINANCIERO (ESF) CON ARREGLO A NIIF**  
ESF INICIAL DEL PERIDO DE TRANSICIÓN A NIIF

Estado de Situación Financiero  
Al 01 de Enero del 2013 (31.Dic.2012)  
(expresado en nuevos soles)

	PCGA		NIIF	
	SALDOS 01/01/2013	AJUSTES (*)		SALDOS 01/01/2013
		DEBE	HABER	
<b>ACTIVO</b>				
<u>Activo Corriente</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	808,952			808,952
Cuentas por cobrar comerciales	7,060,021			7,060,021
Cuentas por cobrar a vinculadas	287,166			287,166
Dividendos pagados por adelantado	4,904,305		4,904,305	-
Otras cuentas por cobrar	1,863,210			1,863,210
Existencias	743,109			743,109
Gastos pagados por anticipado	1,720,809			1,720,809
<b>total activo corriente</b>	<b>17,387,572</b>			<b>12,483,267</b>
Inversiones mobiliarias	81,465			81,465
Inmueble, maq. y equipo, neto	35,893,063	29,876,261		85,937,235
Valor adicional de I.M.E.	20,167,911		20,167,911	-
Activos intangibles, neto	135,115			135,115
Bienes culturales, neto	1,002,234			1,002,234
	-			-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>74,667,360</b>			<b>99,639,316</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<u>Pasivo corriente</u>				
Obligaciones financieras	9,579,391			9,579,391
Cuentas por pagar comerciales	5,512,662			5,512,662
Cuentas por pagar a vinculadas	444,773			444,773
Otras cuentas por pagar	3,849,490			3,849,490
	-			-
<b>Total pasivo Corriente</b>	<b>19,386,316</b>			<b>19,386,316</b>
Obligaciones financieras	11,656,642			11,656,642
Dividendos por pagar	-			-
Pasivo diferido por impuesto a la renta (1)	-		7,767,828	7,767,828
	-			-
<b>Total pasivo</b>	<b>31,042,958</b>			<b>38,810,786</b>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Capital social	20,727,312			20,727,312
Excedente de revaluación	6,410,581		-6,410,581	-
Reserva legal	5,488,860			5,488,860
Resultado acumulado	3,509,488	4,904,305	22,108,433	27,124,197
Resultado del ejercicio	7,488,161		-	7,488,161
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>43,624,402</b>			<b>60,828,530</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>74,667,360</b>	<b>34,780,566</b>	<b>34,780,566</b>	<b>99,639,316</b>

**2.3.3 Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 (en nuevos soles) –**

**CONCILIACION ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CON ARREGLO A NIIF**

Estado de Situación Financiero  
Al 31 de Diciembre de 2013  
(expresado en nuevos soles)

	PCGA		NIIF		
	SALDOS 31/12/2013	AJUSTES (*)		RECLASIFICACIONES	SALDOS 31/12/2013
		DEBE	HABER		
<b>ACTIVO</b>					
<u>Activo Corriente</u>					
Efectivo y equivalente de efectivo	537,450				537,450
Cuentas por cobrar comerciales	9,264,467				9,264,467
Cuentas por cobrar a vinculadas	287,166				287,166
Dividendos pagados por adelantado	12,512,741		12,512,741		-
Otras cuentas por cobrar	1,960,833				1,960,833
Existencias	712,420				712,420
Gastos pagados por anticipado	1,735,475				1,735,475
<b>total activo corriente</b>	<b>27,010,552</b>				<b>14,497,811</b>
Inversiones mobiliarias	81,465				81,465
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	41,180,478	29,876,261		20,167,911	91,224,650
Valor adicional de I.M.E.	20,167,911			-20,167,911	-
Activos intangibles, neto	91,021				91,021
Bienes culturales, neto	999,139				999,139
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>89,530,566</b>				<b>106,894,086</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<u>Pasivo corriente</u>					
Obligaciones financieras	12,510,244				12,510,244
Cuentas por pagar comerciales	7,757,560				7,757,560
Cuentas por pagar a relacionadas	1,444,773				1,444,773
Otras cuentas por pagar	2,717,708				2,717,708
					-
<b>Total pasivo Corriente</b>	<b>24,430,285</b>				<b>24,430,285</b>
Obligaciones financieras	10,688,779				10,688,779
Dividendos por pagar a largo plazo					-
Pasivo diferido por impuesto a la renta	-		7,767,828		7,767,828
					-
<b>Total pasivo</b>	<b>35,119,064</b>				<b>42,886,892</b>
<b>Patrimonio Neto</b>					
Capital social	28,472,312				28,472,312
Excedente de revaluación	6,410,581			-6,410,581	-
Reserva legal	5,232,572				5,232,572
Resultado acumulado	7,011,617	12,512,741	22,108,433	6,410,581	23,017,890
Resultado del ejercicio	7,284,420		-		7,284,420
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>54,411,502</b>				<b>64,007,194</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>89,530,566</b>	<b>42,389,002</b>	<b>42,389,002</b>	<b>-</b>	<b>106,894,086</b>

### 2.3.4 Conciliación del estado separado de resultados (en nuevos soles) –

Una conciliación entre el estado separado de resultados bajo los PCGA en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

#### Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2013  
(expresado en nuevos soles)

	PCGA		NIIF	
	SALDOS	AJUSTES Y		SALDOS
	31/12/2013	DEBE	HABER	31/12/2013
<b>VENTAS NETAS</b>				
Ventas de servicios educativos	68,826,822			68,826,822
Otros	-			-
<b>Total</b>	<b>68,826,822</b>			<b>68,826,822</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
De servicios educativos	( 15,618,581)			( 15,618,581)
otros	-			-
<b>Total</b>	<b>( 15,618,581)</b>			<b>( 15,618,581)</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>53,208,241</b>			<b>53,208,241</b>
Gasto de ventas y administrac.	( 41,820,987)			( 41,820,987)
<b>Total</b>	<b>( 41,820,987)</b>			<b>( 41,820,987)</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>11,387,254</b>			<b>11,387,254</b>
Ingresos diversos	134,883			134,883
Gastos financieros	( 643,402)			-643,402
Diferencia de cambio, neto	( 28,347)			-28,347
Resultados por conversión	-			-
<b>Total</b>	<b>( 536,866)</b>			<b>( 536,866)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE I.R.</b>	<b>10,850,388</b>			<b>10,850,388</b>
Impuesto a la renta - corriente	( 3,565,968)			( 3,565,968)
Impuesto a la renta - diferido	-		-	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>7,284,420</b>	-	-	<b>7,284,420</b>
				-

### 2.3.5 Reconciliación del estado separado de flujo de efectivo –

La adopción de las NIIF no ha generado cambios significativos en las cifras reportadas en el estado separado de flujo de efectivo para las actividades de operación, inversión y financiamiento.

### **2.3.6 Notas a la reconciliación del estado separado de situación financiera y resultados–**

#### ***Saldos iniciales -***

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros separados de acuerdo con los PCGA en el Perú, que comprenden las NIIF oficializadas a través de resoluciones emitidas al a fecha de emisión de los estados financieros separados por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

#### ***Ajustes –***

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros separados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los ajustes más importantes son:

##### ***i. Inmuebles, maquinaria y equipo -***

La Compañía optó por valorizar su activo fijo a su valor razonable basado en la valuación realizada por peritos independientes y utilizar este valor como costo atribuido a la fecha de transición, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos en esta situación corresponden principalmente a terrenos. Asimismo, la Compañía realizó una revisión del costo y de la componetización de los principales activos fijos de la Compañía, revisando los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación. Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció un aumento neto de S/.29'876,261 en el rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" generando un incremento de los resultados acumulados por S/. 22'108,422 (neto del pasivo tributario diferido S/. 7'767,828)

##### ***ii. Activo tributario diferido -***

Con motivo de la adopción de las NIIF, la Compañía revisó los efectos de las diferencias temporarias y no determinó activos tributarios diferidos.

### **2.4. 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, componetización 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

### 03. 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 no ha sido considerada por la Universidad por la estabilidad de la moneda peruana.

Al 31 de diciembre de 2014, la Universidad registró ganancias en cambio por S/. 7,040 (S/. 8,776 en el 2013) y pérdidas en cambio por S/. 23,719 (S/. 37,123 en el 2013), que se incluyen en el rubro diferencia en cambio neta del estado individual de resultados:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ganancia por diferencia de cambio	7,040	8,776
Pérdida por diferencia de cambio	(23,719)	(37,123)
<b>TOTAL</b>	<b>(16,679)</b>	<b>(28,347)</b>

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:

<b>Aumento /disminución en el tipo de cambio</b>	<b>Efecto en la utilidad antes de impuestos</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
▶ + 5%	(834)	(1,417)	(1,092)
▶ - 5%	834	1,417	1,092

### 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 educativos que brinda, pues no espera que dichos precios varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro predecible; por lo tanto, no se han suscrito contratos de derivados u otros para gestionar el riesgo de la caída de los precios, por no ser aplicable.

### **RIESGO CREDITICIO:**

La Universidad no tiene riesgos significativos de concentración de crédito, ya que estableció políticas para asegurar la cobranza de los servicios de enseñanza prestados a sus estudiantes.

### **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/. 27'511,159 (S/. 24'430,285 al 31.dic.2013 y S/. 19'386,316 al 01.ene.2013)

Pasivos financieros mayores a 1 año: S/. 21'459,836 (18'456,607 al 31.dic.2013 y 19'424,470 al 01.ene.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 en todo momento, 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:

		(En nuevos soles)		
		31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Obligaciones financieras		28,985,912	23,199,023	21,236,033
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		(1,104,009)	(537,450)	(808,952)
Deuda neta	(a)	<u>27,881,903</u>	<u>22,661,573</u>	<u>20,427,081</u>
Total patrimonio		<u>63,173,594</u>	<u>64,007,194</u>	<u>60,828,530</u>
<b>Total capital</b>	<b>(b)</b>	<b><u>91,055,497</u></b>	<b><u>86,668,767</u></b>	<b><u>81,255,611</u></b>
<b>Ratio de apalancamiento:</b>	<b>(a) / (b)</b>	<b>0.306</b>	<b>0.261</b>	<b>0.251</b>

El ratio de apalancamiento, está bordeando el límite máximo establecido como riesgo aceptable, por lo que la gerencia de la Universidad está evaluando mitigarlo.

## 04. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Fondos fijos	8,190	8,190	12,583
Cuentas corrientes en instituciones financieras	<u>1,095,819</u>	<u>529,260</u>	<u>796,369</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1,104,009</u></b>	<b><u>537,450</u></b>	<b><u>808,952</u></b>

La Universidad mantiene sus cuentas corrientes en bancos e instituciones financieras de la región en nuevos soles y dólares americanos; estos fondos son de libre disponibilidad.

## 05. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS, NETO

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Pensiones por cobrar	15,684,905	11,958,195	9,336,661
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(3,658,156)	(2,693,728)	(2,276,640)
<b>TOTAL</b>	<b>12,026,749</b>	<b>9,264,467</b>	<b>7,060,021</b>

El movimiento de la provisión para cuenta de cobranza dudosa fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Saldos iniciales</b>	<b>(2,693,728)</b>	<b>(2,276,640)</b>	<b>(1,946,665)</b>
Provisión del ejercicio	(3,658,156)	(2,693,728)	(2,276,640)
Recuperación de cuentas provisionadas	140,577	53,972	164,096
Castigos de cuentas de cobranza dudosa	2,553,151	2,222,668	1,782,569
<b>Saldos finales</b>	<b>(3,658,156)</b>	<b>(2,693,728)</b>	<b>(2,276,640)</b>

Se provisionan deudas por pensiones de enseñanza con una antigüedad mayor a 12 meses.

## 06. CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

Comprende lo siguiente:

	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>		<u>01.01.2013</u>	
	<b>Por Cobrar</b>	<b>Por Pagar</b>	<b>Por Cobrar</b>	<b>Por Pagar</b>	<b>Por Cobrar</b>	<b>Por Pagar</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>No comerciales</b>						
Universidad Cesar Vallejo S.A.C.	258,441	1,400,000	258,441	1,444,773	258,441	444,773
Inversiones Rosita E.I.R.L.	1,960	0	0	0	0	0
Empresa de Radio Difusión Gran Plaza S.A.C.	40,981	0	28,725	0	28,725	0
	<u>301,382</u>	<u>1,400,000</u>	<u>287,166</u>	<u>1,444,773</u>	<u>287,166</u>	<u>444,773</u>
<b>Menos porción no corriente</b>						
Empresa de Radio Difusión Gran Plaza S.A.C.	0	0	0	0	0	0
Universidad Cesar Vallejo S.A.C.	0	0	0	0	0	0
<b>Porción corriente</b>	<b>301,382</b>	<b>1,400,000</b>	<b>287,166</b>	<b>1,444,773</b>	<b>287,166</b>	<b>444,773</b>

## 07. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Personal</b>			
Saldp inicial	76,907	131,021	200,522
Adiciones	407,336	235,748	263,698
Deducciones	(367,159)	(289,862)	(333,199)
Saldo Final	<u>117,084</u>	<u>76,907</u>	<u>131,021</u>
Accionistas	(a) 213,418	183,418	128,652
Entregas a rendir cuenta	(b) 227,706	267,940	345,728
Prestamos a terceros	(c) 1,421,719	1,296,589	794,789
Reclamaciones a terceros	0	0	329,265
Depósitos en garantía - alquiler	113,689	67,509	59,177
IGV - Saldo a favor	0	0	1,810
Cuentas por cobrar diversas	<u>137,139</u>	<u>68,470</u>	<u>72,768</u>
	<u>2,230,755</u>	<u>1,960,833</u>	<u>1,863,210</u>

- (a) Comprende préstamo al accionista mayoritario.
- (b) Comprende entregas a rendir cuenta del personal.
- (c) Comprende los préstamos sin garantía y con garantía a terceras personas.

## 08. EXISTENCIAS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Mercaderías	(a) 261,133	202,035	148,278
Materia Prima	(b) 179,523	158,626	76,197
Suministros Diversos	(c) 731,929	351,759	518,634
<b>TOTAL</b>	<u>1,172,585</u>	<u>712,420</u>	<u>743,109</u>

- (a) Comprende bienes a cargo del área de marketing, tales como: libros, bolígrafos, buzos, casacas, maletines, gorros, llaveros, chalecos, mochilas, polos, tazas, resaltadores, etc., con el logo de la Universidad.
- (b) Comprende la materia prima para la panadería
- (c) Comprende bienes ubicados en el almacén tales como: materiales de escritorio, materiales de limpieza e higiene, materiales de impresión, impresos, formatos y folletos, materiales de procesamiento de datos y otros.

## 09. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Impuesto a la renta - Saldo a favor	1,817,324	1,577,324	1,577,324
Impuesto a los dividendos (a)	649,754	158,151	131,185
Seguros pagados por adelantado	0	0	12,300
<b>TOTAL</b>	<b>2,467,078</b>	<b>1,735,475</b>	<b>1,720,809</b>

(a) Comprende el impuesto a los dividendos (4.1%) por cuenta de los accionistas, por las utilidades pagadas por adelantado, pendientes de regularización.

## 10. INVERSIONES MOBILIARIAS

Comprende lo siguiente:

Clase	Cantidad de Acciones	Participación en el capital %	Valor Nominal Unitario	Valor en Libros			
				31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	
				S/.	S/.	S/.	
Empresa Radio Difusión Gran Plaza SAC.	Común	9,500	95	1	81,465	81,465	81,465
<b>TOTAL NETO</b>					<b>81,465</b>	<b>81,465</b>	<b>81,465</b>

La inversión en valores de la Universidad, está representado por acciones comunes de la Empresa Radio Difusión Gran Plaza SAC., cuyo valor patrimonial asciende a S/. 81,465.00 y representa el 95% de su capital; de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 28 – Tratamiento Contable de las Inversiones en Asociadas (aplicable cuando la principal posee más del 20% del capital de la Asociada), las inversiones deben ser contabilizadas bajo el método de participación patrimonial, el cual reconoce como ingreso la proporción de utilidades en función de la participación del inversionista en el capital sin que medie necesariamente el acuerdo de reparto de dividendos.

El CNC a través de su Resolución N° 050-2012 del 14.mar.2012 precisa que se mantiene en vigencia la aplicación del Método de Participación como método adicional a lo establecido en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados, NIC 28 Inversiones en Asociadas y NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos, para la valuación de las inversiones en acciones y participaciones representativas del valor residual de otras entidades, cuando se presenten estados financieros separados que contengan inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

## 11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

Comprende lo siguiente:

	<b>Saldos al 31.12.2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Deducciones</b>	<b>Otros Cambios</b>	<b>Saldos al 31.12.2014</b>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Costo:</u>					
Terrenos	14,818,450	0	0	0	14,818,450
Edificios y otras construcciones	11,377,187	0	0	0	11,377,187
Maquinaria	33,688	0	0	0	33,688
Unidades de transporte	225,174	0	0	0	225,174
Muebles y enseres	474,623	0	(102,897)	0	371,726
Equipos de cómputo	804,681	0	0	902	805,583
Equipos diversos	648,313	0	0	66,468	714,781
Trabajos en curso (canal TV)	0	0	0	0	0
	<b>28,382,116</b>	<b>0</b>	<b>(102,897)</b>	<b>67,370</b>	<b>28,346,589</b>
<u>Costo, Leyes de promoción:</u>					
Terrenos	32,930,513	486	0	0	32,930,999
Edificios y otras construcciones	12,544,435	9,380	0	14,245,945	26,799,760
Maquinaria	91,515	2,184	0	0	93,699
Unidades de transporte	2,280,228	525	0	208	2,280,961
Muebles y enseres	3,107,645	692,964	(84,912)	0	3,715,697
Equipos de cómputo	4,085,192	926,041	(411,868)	0	4,599,365
Equipos diversos	5,352,450	1,430,348	(294,068)	0	6,488,730
Maquinaria y equipo por recibir	241,056	0	0	0	241,056
Trabajos en curso	16,924,001	2,563,362	0	(15,447,592)	4,039,771
	<b>77,557,035</b>	<b>5,625,290</b>	<b>(790,848)</b>	<b>(1,201,439)</b>	<b>81,190,038</b>
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>105,939,151</b>	<b>5,625,290</b>	<b>(893,745)</b>	<b>(1,134,069)</b>	<b>109,536,627</b>
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Edificios y otras construcciones	7,508,297	1,680,504	0	0	9,188,801
Maquinaria	71,316	11,552	0	0	82,868
Unidades de transporte	881,705	412,915	0	0	1,294,620
Muebles y enseres	1,664,222	363,357	(145,574)	0	1,882,005
Equipos de cómputo	3,008,547	0	0	0	3,008,547
Equipos diversos	1,571,789	1,436,853	0	0	3,008,642
Desvaloriz de Activos Inmoviliz	8,625	0	0	0	8,625
	<b>14,714,501</b>	<b>3,905,181</b>	<b>(145,574)</b>	<b>0</b>	<b>18,474,108</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>91,224,650</b>				<b>91,062,519</b>

	<b>Saldos al 01.01.2013</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Deducciones</b>	<b>Otros Cambios</b>	<b>Saldos al 31.12.2013</b>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Costo:</u>					
Terrenos	14,818,450	0	0	0	14,818,450
Edificios y otras construcciones	11,377,187	0	0	0	11,377,187
Maquinaria	33,688	0	0	0	33,688
Unidades de transporte	225,174	0	0	0	225,174
Muebles y enseres	481,229	0	0	(6,606)	474,623
Equipos de cómputo	801,900	0	0	2,781	804,681
Equipos diversos	408,294	0	(10,132)	250,151	648,313
Trabajos en curso (canal TV)	0	0	0	0	0
	<b>28,145,922</b>	<b>0</b>	<b>(10,132)</b>	<b>246,326</b>	<b>28,382,116</b>
<u>Costo, Leyes de promoción:</u>					
Terrenos	32,930,513	0	0	0	32,930,513
Edificios y otras construcciones	12,544,435	0	0	0	12,544,435
Maquinaria	90,786	729	0	0	91,515
Unidades de transporte	1,565,478	721,849	(7,100)	1	2,280,228
Muebles y enseres	2,612,411	514,820	(26,383)	6,797	3,107,645
Equipos de cómputo	3,159,492	994,845	(125,407)	56,262	4,085,192
Equipos diversos	4,287,696	1,179,040	0	(114,286)	5,352,450
Maquinaria y equipo por recibir	241,056	0	0	0	241,056
Trabajos en curso	12,191,590	4,732,411	0	0	16,924,001
	<b>69,623,457</b>	<b>8,143,694</b>	<b>(158,890)</b>	<b>(51,226)</b>	<b>77,557,035</b>
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>97,769,379</b>	<b>8,143,694</b>	<b>(169,022)</b>	<b>195,100</b>	<b>105,939,151</b>
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Edificios y otras construcciones	6,299,888	1,208,409	0	0	7,508,297
Maquinaria	58,880	12,436	0	0	71,316
Unidades de transporte	556,370	330,554	(5,219)	0	881,705
Muebles y enseres	1,382,625	296,513	(14,916)	0	1,664,222
Equipos de cómputo	2,470,513	641,500	(103,466)	0	3,008,547
Equipos diversos	1,055,243	516,546	0	0	1,571,789
Desvaloriz de Activos Inmoviliz	8,625	0	0	0	8,625
	<b>11,832,144</b>	<b>3,005,958</b>	<b>(123,601)</b>	<b>0</b>	<b>14,714,501</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>85,937,235</b>				<b>91,224,650</b>

En el proceso de implementación de las normas internacionales de información financiera, y para efectos de eliminar el efecto distorsionador de los ajustes por efectos de inflación que la Universidad aplicó por dispositivos legales hasta el 31 de diciembre del 2004, así como el efecto distorsionador de la antigüedad de sus valores históricos, se efectuaron tasaciones a los terrenos de la Universidad, realizados por los Peritos Ing. Zoila Arias Paredes e Ing. Luis Balarezo Flores.

Los nuevos valores fueron determinados como COSTO ATRIBUIDO a los terrenos. El incremento de los terrenos por el motivo descrito fueron: S/. 29'876,261 y su impacto en los "Resultados Acumulados" fue de S/. 22'108,433, neto del pasivo tributario diferido S/. 7'767,828.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
<b>Costos más ajustes</b>			
Licencias, patentes y otros activos intangibles	501,131	501,131	501,131
	<u>501,131</u>	<u>501,131</u>	<u>501,131</u>
<b>Amortización acumulada</b>			
Licencias, patentes y otros activos intangibles	(441,297)	(410,110)	(366,016)
	<u>(441,297)</u>	<u>(410,110)</u>	<u>(366,016)</u>
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>59,834</u></b>	<b><u>91,021</u></b>	<b><u>135,115</u></b>

Comprende varios software totalmente amortizados, y aplicaciones informáticas (Sistema contable – ORACLE).

## 13. BIENES CULTURALES

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
<b>Costos más ajustes</b>			
Bienes culturales, leyes de promoción	3,207,057	2,364,397	2,209,139
	<u>3,207,057</u>	<u>2,364,397</u>	<u>2,209,139</u>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Bienes culturales, leyes de promoción	(1,568,844)	(1,365,258)	(1,206,905)
	<u>(1,568,844)</u>	<u>(1,365,258)</u>	<u>(1,206,905)</u>
<b>TOTAL NETO</b>	<b><u>1,638,213</u></b>	<b><u>999,139</u></b>	<b><u>1,002,234</u></b>

Los bienes culturales comprenden: libros, videos cintas educativas y otros diversos, y se deprecia con una tasa anual del 15%, por cuanto dichos bienes al ser utilizados por los alumnos, básicamente en bibliotecas, tiene un desgaste inherente.

## 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<u>Parte Corriente</u>			
Sobregiros bancarios	111,883	0	45,041
Factoring	207,681	407,507	0
Capital de trabajo	(a) 5,000,000	4,500,000	0
	<u>5,319,564</u>	<u>4,907,507</u>	<u>45,041</u>
<b>Parte corriente de deudas a largo plazo</b>			
Préstamos bancarios	(b) 9,974,340	7,602,737	9,534,350
	<u>15,293,904</u>	<u>12,510,244</u>	<u>9,579,391</u>
<u>Parte No Corriente</u>			
<b>Parte No corriente de deudas a largo plazo</b>			
Préstamos bancarios	(c) 13,692,008	10,688,779	11,656,642
	<u>13,692,008</u>	<u>10,688,779</u>	<u>11,656,642</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>28,985,912</b></u>	<u><b>23,199,023</b></u>	<u><b>21,236,033</b></u>

- (a) Comprende saldos de varios préstamos al Banco Continental otorgado bajo el concepto de capital de trabajo con plazos de vencimientos no mayores de seis meses.
- (b) Comprende saldos con vencimientos menores a 12 meses de varios préstamos al Banco de Continental por S/.4'579,774 y al Banco de Crédito por S/.5'394,566.
- (c) Comprende saldos con vencimientos mayores a 12 meses de varios préstamos al Banco de Continental por S/.11'501,540 y al Banco de Crédito por S/.2'190,468.

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas y otros comprobantes por pagar	7,383,384	7,757,560	5,512,662
<b>TOTAL</b>	<u><b>7,383,384</b></u>	<u><b>7,757,560</b></u>	<u><b>5,512,662</b></u>

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

## 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente:

		Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
		2014	2013	2013
		S/.	S/.	S/.
Tributos por pagar	(a)	1,597,539	1,317,768	1,830,016
Remuneraciones y otros por pagar	(b)	363,812	1,399,940	1,899,896
Beneficios sociales de los trabajadores	(c)	1,472,520	0	0
Otras cuentas por pagar varias		0	0	119,578
<b>TOTAL</b>		<b>3,433,871</b>	<b>2,717,708</b>	<b>3,849,490</b>

- (a) Comprende IGV, retenciones del impuesto a la renta de tercera, cuarta y quinta categoría, renta de no domiciliado, Essalud, Essalud Vida, ONP y AFP.
- (b) Comprende las remuneraciones que al cierre de los estados financieros estaban pendientes de pago.
- (c) Comprende las provisiones de vacaciones, Compensación por tiempo de servicios y participaciones por pagar a los trabajadores

## 17. 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		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Pasivo tributario diferido	7,767,828	7,767,828	7,767,828
<b>TOTAL</b>	<b>7,767,828</b>	<b>7,767,828</b>	<b>7,767,828</b>

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	29,876,261	-	29,876,261	-
		<b>29,876,261</b>		<b>29,876,261</b>	
	Impuesto a la renta - 26%	7,767,828		7,767,828	
	<b>PTD AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>7,767,828</b>		<b>7,767,828</b>	
	PTD AL INICIO DEL PERIODO	7,767,828		7,767,828	
	<b>EFFECTO EN EL PATRIMONIO</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

ITEM	DETALLE	31.dic.2013		01.ene.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	29,876,261	-	29,876,261	-
		<b>29,876,261</b>		<b>29,876,261</b>	
	Impuesto a la renta - 26%	7,767,828		7,767,828	
	<b>PTD AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>7,767,828</b>		<b>7,767,828</b>	
	PTD AL INICIO DEL PERIODO	7,767,828		0	
	<b>EFFECTO EN EL PATRIMONIO</b>	<b>0</b>		<b>7,767,828</b>	

## 18. CAPITAL SOCIAL

Comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre		Al 01 de enero
	2014	2013	2013
	S/.	S/.	S/.
Accionistas nacionales	28,419,000	20,674,000	7,261,312
Capitalización de resultados acumulados	4,079,275	2,255,589	2,864,000
Aporte en efectivo	125	551	0
Capitalización de reservas	0	5,488,860	0
Capitalización del capital adicional	0	0	10,548,688
<b>TOTAL NETO</b>	<b>32,498,400</b>	<b>28,419,000</b>	<b>20,674,000</b>

El capital social al 31 de Diciembre de 2014 está representado por 324,984 acciones nominativas (284,190 al 31.dic.2013 y 206,740 al 01.ene.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	% Total de Participación
• De 20.01 al 30	2	60.00
• De 30.01 al 40	1	40.00
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

De acuerdo a 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 de los siguientes ejercicios:

- Ejercicios 2015 – 2016 6.8%
- Ejercicios 2017 – 2018 8.0%
- Desde 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.

## 19. CAPITAL ADICIONAL

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Reserva en tramite	53,312	53,312	53,312
<b>TOTAL NETO</b>	<b>53,312</b>	<b>53,312</b>	<b>53,312</b>

Corresponde al incremento de capital por la suma de S/. 2,586 provenientes de actualizaciones por corrección monetaria de años anteriores al 2005, y S/. 50,726 proveniente del aporte de la ACEP (ASOCIACION CIVIL EMPRESA DE CONOCIMIENTO PROMOTORA DE LA UNIVERSIDAD PRIVADA SEÑOR DE SIPAN) del ejercicio 2004, pendientes de formalizar su capitalización e inscripción en Registros Públicos.

## 20. RESERVAS

Comprende lo siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 01 de enero</u>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Reserva Legal	5,232,572	5,232,572	5,488,860
Reserva Legal ejercicio 2013	1,456,884	0	
Reserva para programa de reinversión año 2012	3,470,337	0	0
Reserva para programa de reinversión año 2013	3,565,968	0	0
<b>TOTAL NETO</b>	<b>13,725,761</b>	<b>5,232,572</b>	<b>5,488,860</b>

De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de un mínimo del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar un monto igual a la quinta parte del capital y puede ser utilizada para cubrir pérdidas, en ausencia de utilidades o reservas de libre disposición, debiendo ser posteriormente repuestas. En caso que la reserva legal sea capitalizada, debe también reponerse hasta el límite referido.

## 21. VENTAS NETAS

Comprende lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ingresos por venta de mercaderías	447,426	71,076,185
Ingresos por actividades académicas	77,847,368	0
Subvenciones concedidas a terceros	(2,764,258)	(2,249,363)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>75,530,536</b>	<b>68,826,822</b>

## 22. COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Variación de Existencias	710,708	726,448
Costo de personal	12,675,979	12,110,897
Servicios prestados por terceros	2,661,902	1,072,012
Valuación y deterioro de activos	1,692,056	1,709,224
Otros costos de ventas	0	0
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>17,740,645</b>	<b>15,618,581</b>

## 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Comprende lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Depreciación y Amortización	2,427,304	4,194,689
Gastos de Personal	21,215,468	17,794,226
Servicios prestado por terceros	14,913,307	15,191,451
Tributos	61,232	32,870
Otros	9,579,939	4,607,751
<b>TOTAL</b>	<b>48,197,250</b>	<b>41,820,987</b>

## 24. INGRESOS DIVERSOS

Comprende lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Recuperación de cobranza dudosa	140,577	53,972
Subsidios gubernamentales	10,013	0
Donaciones	50,000	0
Faltas y tardanzas	77,203	62,728
Otros	6,542	18,183
<b>TOTAL</b>	<b>284,335</b>	<b>134,883</b>

## 25. GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Intereses y gastos por préstamos	2,092,670	491,481
Intereses de otras entidades	433,269	151,921
<b>TOTAL</b>	<b>2,525,939</b>	<b>643,402</b>

## 26. DIFERENCIA DE CAMBIO, NETO

Comprende lo siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Ganancia por diferencia de cambio	7,040	8,776
Pérdida por diferencia de cambio	(23,719)	(37,123)
<b>TOTAL</b>	<b>(16,679)</b>	<b>(28,347)</b>

## 27. IMPUESTO A LA RENTA Y EL CRÉDITO POR REINVERSIÓN - D. LEG. Nº 882

La Universidad está afecta al impuesto a la renta por las utilidades que determina al finalizar el ejercicio calculado aplicando el porcentaje del 30% sobre la renta neta imponible. Esta renta neta imponible fue calculada de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	7,764,312	11,457,677
Participación de los trabajadores (5%)	<u>(429,954)</u>	<u>(607,289)</u>
Más (menos) ajustes tributarios:	7,334,358	10,850,388
<b>Diferencias permanentes</b>		
Adiciones y deducciones permanentes, neto	<u>834,763</u>	<u>1,036,171</u>
<b>Utilidad contable para determinar el cargo por impuesto a la renta</b>	8,169,121	11,886,559
<b>Diferencias temporales:</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Renta imponible</b>	<u>8,169,121</u>	<u>11,886,559</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar, 30% sobre renta imp.</b>	<u><b>2,450,737</b></u>	<u><b>3,565,968</b></u>

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 entidad 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. La entidad está haciendo uso de dicho beneficio y viene aplicando el crédito obtenido contra el impuesto a la renta de cada ejercicio, tal como a continuación se indica:

	(En nuevos soles)		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	<b>2,450,737</b>	<b>3,565,968</b>	<b>3,469,883</b>
<b>CRÉDITO POR REINVERSIÓN:</b>			
Por inversiones efectuadas	(1,944,351)	(2,499,961)	(5,060,633)
Por becas otorgadas	(829,277)	(674,809)	(337,927)
<b>CRÉDITO BRUTO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2,773,628)</b>	<b>(3,174,770)</b>	<b>(5,398,560)</b>
<b>Cálculo de Rentas Reinvertibles:</b>			
Utilidades de libre disposición	4,883,621	7,284,420	7,488,161
Dividendos distribuidos del ejercicio	(6,259,226)	(7,608,436)	(4,696,129)
<b>RENTAS REINVERTIBLES DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,792,032</b>
<b>Crédito Tributario por Reinvert del Ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2,792,032)</b>
<b>Crédito Diferido por falta de rentas reinvertib</b>	<b>(2,773,628)</b>	<b>(3,174,770)</b>	<b>(2,606,528)</b>
<b>CRÉDITO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2,792,032)</b>
<b>SALDO A FAVOR DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>	<b>(11,044,957)</b>	<b>(11,436,155)</b>	<b>(9,507,478)</b>
<b>CRÉDITO ACUMULADO POR APLICAR</b>	<b>(11,044,957)</b>	<b>(11,436,155)</b>	<b>(12,299,510)</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	<b>2,450,737</b>	<b>3,565,968</b>	<b>3,469,883</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR, DESPUÉS DE APLICAR EL CRÉDITO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SALDO DEL CRÉDITO, DESPUÉS DE APLICAR EL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>	<b>(8,594,220)</b>	<b>(7,870,187)</b>	<b>(8,829,627)</b>
<b>SALDO A FAVOR PARA SIGUIENTE EJERCICIO, INCLUIDO EL CREDITO DIFERIDO</b>	<b>(11,367,848)</b>	<b>(11,044,957)</b>	<b>(11,436,155)</b>

## 28. 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/. 4'883,621 / 324,984 acciones = S/. 15.03 por acción.

Al 31.dic.2013: S/. 7'284,420 / 284,190 acciones = S/. 25.63 por acción.

## **29. 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 y BCP.

## **30. 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.