

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Y EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados y de otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas
UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la 1 a la 26.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, con excepción de ciertas políticas contables aceptadas en el Perú y del control interno que la Gerencia concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Universidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Universidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Bases que sustentan nuestra opinión calificada

Limitación

6. Tal como se indica en la Nota 2 (a) (i) a los estados financieros, la Universidad no ha concluido su proceso de adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se desconoce que ajustes podrían derivarse de dicho proceso; sin embargo, la Gerencia de la Universidad estima que en ningún caso dicha adecuación afectara negativamente el patrimonio neto.

Salvedad

7. Se mantienen derechos de enseñanza por cobrar por S/ 9,273,986 (S/ 6,612,230 en el 2017) y cuentas por cobrar a terceros por S/ 3,069,607 (S/ 2,381,042 en el 2017) cuya antigüedad plantea dudas acerca de su recuperabilidad y por las que no se ha constituido la correspondiente estimación para cuentas de cobranza dudosa.

Opinión del año 2018

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes que pudieran haberse originado de haber sido posible revisar la información mencionada en el párrafo 6 y por el efecto del ajuste mencionado en el párrafo 7, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C. al 31 de diciembre de 2018, así como, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, con excepción de ciertas políticas contables aceptadas en el Perú, tal como se indica en la Nota 2.

Opinión del año 2017

9. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste sobre el asunto mencionado en el párrafo 7, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C. al 31 de diciembre de 2017, así como, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú
29 de agosto de 2019

Refrendado por

Pierrend, Gómez y Asociados


(Socia)
Liliana Córdova Mejía
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-17661

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	1,676,656	1,688,327	Obligaciones financieras	11	19,239,824	11,618,116
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a proveedores	12	5,593,897	7,950,647
Derechos de enseñanza	7	18,221,107	16,948,958	Otras cuentas por pagar	13	8,861,395	13,168,430
A partes relacionadas	8 (a)	105,532	156,338	Parte corriente de deuda a largo plazo	14	502,181	821,228
Diversas	9	8,428,101	8,237,649	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8 (b)	2,567,263	1,365,303
		26,754,740	25,342,945	Total pasivo corriente		36,764,560	34,923,724
Textos y útiles para la venta, materiales y suministros		1,352,986	1,003,665				
Gastos pagados por anticipado		665,185	914,872	PASIVO NO CORRIENTE			
Total activo corriente		30,449,567	28,949,809	Obligaciones financieras	11	95,504,727	84,384,119
				Deuda a largo plazo	14	272,192	707,860
				Impuesto a la renta diferido	15	104,643,808	105,279,056
				Total pasivo no corriente		200,420,727	190,371,035
				Total pasivo		237,185,287	225,294,759
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	16		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8 (a)	5,592,810	4,133,051	Capital social		11,563,068	11,563,068
Cuentas por cobrar diversas	9	279,592	698,264	Excedente de revaluación		256,605,212	257,366,347
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	525,907,659	516,888,794	Reserva facultativa		55,041,711	55,041,711
Intangibles		212,011	174,810	Reserva legal		1,668,192	1,668,192
Otros activos		1,613,632	1,473,206	Resultados acumulados		1,991,801	1,383,857
Total activo no corriente		533,605,704	523,368,125	Total patrimonio neto		326,869,984	327,023,175
Total activo		564,055,271	552,317,934	Total pasivo y patrimonio neto		564,055,271	552,317,934

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS POR DERECHO DE ENSEÑANZA	17	147,281,429	154,953,329
COSTO POR DERECHOS DE ENSEÑANZA	18	(92,679,743)	(100,656,998)
Utilidad bruta		54,601,686	54,296,331
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Administrativos y de ventas	19	(39,719,237)	(46,877,790)
Gastos financieros	20	(13,438,223)	(10,267,852)
Ingresos financieros	20	784,656	525,363
Otros ingresos	21	1,670,371	1,440,976
Otros gastos	21	(160,784)	-
		(50,863,217)	(55,179,303)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		3,738,469	(882,972)
IMPUESTO A LA RENTA	15 (b)	(3,046,701)	(2,356,806)
Utilidad (pérdida) neta		691,768	(3,239,778)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Partidas que no se reclasifican a resultados del periodo:			
Disminución del excedente de revaluación de edificaciones, por depreciación reconocida en resultados	10 (b)	(1,079,624)	-
Impuesto a la renta diferido	15 (a)	318,489	-
Total otros resultados integrales		(761,135)	-
Total resultados integrales del año		(69,367)	(3,239,778)

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		2,060,000	257,366,347	55,041,711	-	15,786,817	330,254,875
Capitalización de utilidades	16 (a)	9,494,990	-	-	-	(9,494,990)	-
Aporte	16 (a)	8,078	-	-	-	-	8,078
Apropiación	16 (d)	-	-	-	1,668,192	(1,668,192)	-
Pérdida neta		-	-	-	-	(3,239,778)	(3,239,778)
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		11,563,068	257,366,347	55,041,711	1,668,192	1,383,857	327,023,175
Ajustes	16 (e)	-	-	-	-	(1,163,448)	(1,163,448)
Otros resultados integrales	10 (b) y 15 (a)	-	(761,135)	-	-	1,079,624	318,489
Utilidad neta		-	-	-	-	691,768	691,768
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		11,563,068	256,605,212	55,041,711	1,668,192	1,991,801	326,869,984
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad (pérdida) neta		691,768	(3,239,778)
Más (menos) ajustes a la utilidad (pérdida) neta:			
Depreciación	10	7,303,661	6,775,304
Amortización		19,876	-
Baja de activos fijos	10	209,301	20,659
Ganancia en venta de activos fijos		(14,133)	-
Ajuste en activo fijo	10	177,377	116,422
Ajuste en impuesto a la renta diferido	15	(65,308)	-
Impuesto la renta diferido	15	(251,451)	(910,598)
		-----	-----
		8,071,091	2,762,009
Ajuste en resultados acumulados		(1,163,448)	-
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:			
Aumento de derechos de enseñanza por cobrar		(1,272,149)	(6,290,948)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas		927,971	(1,324,566)
Aumento de textos y útiles para la venta, materiales y suministros		(349,321)	(348,972)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado		249,687	(245,448)
Aumento de otros activos		(140,426)	(531,392)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a proveedores		(2,356,750)	5,692,734
(Disminución) aumento de otras cuentas por pagar		(4,307,035)	4,576,594
		-----	-----
Efectivo generado por las actividades de operación		(340,380)	4,290,011
Pago de impuesto a la renta		(699,751)	(1,339,679)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(1,040,131)	2,950,332

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en soles)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas	8 (a)	984,758	3,143,368
Venta de activos fijos	21	32,750	-
Adiciones de activo fijo	5 y 10	(16,727,821)	(35,835,129)
Adiciones de intangibles		(57,077)	(174,810)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	8 (a)	(7,414,738)	(11,922,037)
		-----	-----
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(23,182,128)	(44,788,608)
		-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos de entidades financieras		45,919,838	97,007,340
Amortización de préstamos recibidos de entidades financieras		(27,177,522)	(75,003,449)
Préstamos recibidos de otras entidades		-	858,484
Amortización de préstamos recibidos por otras entidades		(754,715)	(574,880)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	8 (b)	10,928,150	11,262,983
Pago de préstamos recibidos de partes relacionadas	8 (b)	(4,705,163)	(6,718,690)
Aporte de capital	16 (a)	-	8,078
		-----	-----
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		24,210,588	26,839,866
		-----	-----
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO		(11,671)	(14,998,410)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	6	1,688,327	16,686,737
		-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	6	1,676,656	1,688,327
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA
Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

(a) Identificación

La UNIVERSIDAD PRIVADA SAN JUAN BAUTISTA S.A.C. (en adelante la Universidad) fue constituida en la ciudad de Lima, Perú, en un primer momento como Asociación Privada San Juan Bautista el 30 de octubre de 2002 bajo la forma de persona jurídica de derecho privado, sin fines de lucro.

La Universidad es una Institución Privada que fue autorizada a funcionar mediante Resolución N° 252-2002 - CONAFU (Consejo Nacional para la Autorización de Funcionamiento de Universidades), a partir del 4 de octubre de 2002, se declaró concluido el proceso de adecuación de la Universidad, por lo cual se rige por el Decreto Legislativo N° 882 - Ley de Promoción de la Inversión en la Educación y mantiene su condición jurídica de institución sin fines de lucro, por tanto seguiría exonerada del Impuesto a la Renta hasta el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N° 29966.

En abril del 2014 se efectuó la reorganización de la persona jurídica de la Asociación en una Sociedad Anónima Cerrada.

El domicilio legal de la Universidad, así como su oficina administrativa y campus universitario se encuentran ubicados en el Av. José Antonio Lavalle S/N, Chorrillos.

La Universidad cuenta además con sedes de estudios en los distritos de: San Borja e Independencia y dos filiales en Ica y Chincha.

Mediante Resolución de Consejo Directivo N° 007-2015- SUNEDU/CD del 20 de noviembre de 2015, se aprobó el "Reglamento del Procedimiento de Licenciamiento para universidades públicas o privadas con autorización provisional o definitiva" y el "Reglamento del Procedimiento de Licenciamiento para universidades públicas o privadas con ley de creación o nuevas".

El licenciamiento institucional es el procedimiento obligatorio que tiene como objetivo verificar que la Universidad y sus filiales cumplan las condiciones básicas de calidad establecidas por la Superintendencia Nacional de Educación Superior Universitaria - SUNEDU, para ofrecer el servicio educativo superior universitario y autorizar su funcionamiento, las mismas que serán revisadas y actualizadas periódicamente. La obligatoriedad del procedimiento de licenciamiento se sustenta en la necesidad de que la Universidad opere con una habilitación legal otorgada por el Estado para ofrecer el servicio educativo superior universitario.

El 25 de julio de 2019 la Universidad recibió de la SUNEDU el oficio N° 276-2019-SUNEDU-02-12 en el cual comunica que se ha emitido un informe complementario con resultado favorable, correspondiente a la solicitud de licenciamiento institucional de la Universidad, con lo cual se dio inicio a la etapa de verificación presencial.

(b) Actividad económica

La Universidad tiene como objeto dedicarse a la enseñanza e investigación a estudiantes de pregrado y postgrado a través del ofrecimiento de carreras profesionales que contribuyan al desarrollo científico y tecnológico, así como al bienestar comunitario de la región y del país en general. Además, la Universidad tiene ingresos por venta de libros por la enseñanza en el centro de idiomas.

La Universidad cuenta con un promedio de 15,078 alumnos por ciclo de Pre-Grado (15,180 en Pre-Grado en el 2017) y 312 alumnos por ciclo de Post-Grado (441 en Post-Grado en el 2017).

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 14 de marzo de 2019.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 5 de abril de 2018.

(d) Contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía

Con fecha 13 de febrero de 2013 se suscribió un Contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía con el Banco Interamericano de Finanzas para garantizar el préstamo de US\$ 4,500,000 según se indica a continuación:

Fideicomitente:	Universidad Privada San Juan Bautista.
Fiduciario:	Banco Internacional del Perú S.A.A.
Fideicomisario:	Banco Interamericano de Finanzas - BIF.
Antecedentes:	<p>El Fideicomitente y el Fideicomisario han acordado la suscripción del Contrato de Préstamo en virtud del cual el Fideicomisario, en calidad de prestamista, otorga al Fideicomitente un préstamo hasta por la suma de US\$ 4,500,000.</p> <p>De acuerdo con los términos y condiciones del Contrato de Préstamo, el Fideicomitente debe firmar el contrato, como garantía del cumplimiento total y oportuno de las obligaciones garantizadas.</p>
Objetivo y finalidad:	Constitución de Patrimonio fideicometido con carácter irrevocable.
Patrimonio fideicometido:	Flujos dinerarios y los derechos de cobro a alumnos por matrículas, pensiones, derechos para optar títulos académicos y/o profesionales, derechos por obtención de certificados y cualquier otra obligación o concepto similar o vinculado que los alumnos pudieran adeudar en todos los locales de la Universidad.
Plazo:	Desde el 13 de febrero de 2013 (fecha de suscripción del contrato- por todas las partes) hasta la cancelación total de las obligaciones garantizadas.

Los fondos del préstamo fueron utilizados para la ampliación de la infraestructura de la Universidad.

Con fecha 25 de agosto de 2016 se suscribió la primera adenda al contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía para modificar lo siguiente:

Fideicomitente: Universidad Privada San Juan Bautista S.A.C.
Préstamo: S/ 10,000,000
Plazo: Desde el 16 de octubre de 2016 hasta el 23 de setiembre de 2023.

Con fecha de 2 de marzo de 2017 el Banco Interamericano de Finanzas - BanBif y Scotiabank del Perú S.A.A suscriben un contrato de préstamo por el cual acuerdan modificar integralmente el contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía:

Fideicomitente: Universidad Privada San Juan Bautista.
Fideicomisario: Banco Interamericano de Finanzas - BIF y Scotiabank del Perú S.A.A.
Préstamo: S/ 90,000,000
Plazo: Desde el 5 de abril de 2017 hasta el 5 de marzo de 2027.

Las principales obligaciones que la Universidad debe cumplir durante el período de duración del contrato son las siguientes:

- No pagar ni declarar dividendos, ni realizar ningún tipo de distribución a los accionistas, incluidas reducciones de capital: (a) durante los 2 (dos) primeros años de vigencia del préstamo, (b) ante la ocurrencia de eventos de incumplimiento; o (c) cuando el pago de dividendos genere un evento de incumplimiento y/o un efecto sustancialmente adverso.
- Ratio de cobertura de servicio de deuda que es el EBITDA entre el monto del servicio de la deuda, el cual debe ser igual o mayor a 1.2x.
- Ratio de endeudamiento que es la deuda financiera entre el EBITDA de los 12 últimos meses, el cual no debe ser mayor o igual a 4.5x para el 2018, 4.0x para el 2019 y 3.5x a partir del 2020.

Al 31 de diciembre de 2018 la Universidad viene cumpliendo las obligaciones contractuales de este préstamo.

2. POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA UNIVERSIDAD

Las principales políticas contables adoptadas por la Universidad en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

(i) Declaración de cumplimiento y base de preparación y presentación

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Universidad ha optado por cumplir con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el

International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés), oficializadas por el Concejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú; no obstante, la Universidad ha optado por continuar aplicando ciertas prácticas contables que eran de uso normal en el Perú no adecuadas a las NIIF y están referidas a las tasas de depreciación del activo fijo, las tasas de amortización de intangibles, el deterioro de las cuentas por cobrar y a ciertas revelaciones referidas a los estados financieros, entre otras.

(iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Universidad, excepto por los terrenos y edificios y otras construcciones revaluados, que han sido medidos al valor razonable.

(b) Nuevas normas contables vigentes

Las normas que entraron en vigencia para el 2018 y aplican a la Universidad se resumen a continuación pero se desconoce su efecto en los estados financieros.

NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicada en abril de 2017) (vigente a partir de 2018)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)
NIIF 9	Instrumentos Financieros (última fase publicada en julio de 2014) (vigente a partir de 2018)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39
CINIIF 22	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (vigente a partir de 2018)	Clarificar la fecha de transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar cuando se da un anticipo para un activo, gasto o ingreso

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia de la Universidad lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia de la Universidad, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a:

- La estimación para las cuentas de cobranza dudosa,
- La desvalorización de textos y útiles para la venta, materiales y suministros,
- La vida útil y valor recuperable del activo fijo, intangibles y otros activos,

- La determinación del impuesto a la renta diferido y
- La medición del valor razonable de activos y pasivos financieros.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Universidad ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los tarifarios de los servicios de enseñanza que presta y en los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Universidad. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros: clasificación y medición

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Universidad, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Activos financieros:

Los activos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo, excepto para las cuentas por cobrar comerciales cuya medición será en base al precio de transacción siempre que no exista un componente financiero significativo.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus activos financieros de acuerdo a su modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales que espera recibir.

Para la medición posterior de los activos financieros de la Universidad le son aplicables los siguientes acápites:

(i) Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Universidad mide los activos financieros a costo amortizado dado que cumple con las siguientes condiciones:

- ✓ El objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y,

- ✓ Según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal.

La determinación del costo amortizado para estos activos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados y de otros resultados integrales cuando el activo es dado de baja en cuentas, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros de la Universidad medidos a costo amortizado incluyen: derechos de enseñanza por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y diversas.

(ii) Activos al valor razonable con cambios en resultados

Una entidad medirá un activo financiero a valor razonable con cambio en resultados a menos que no pueda ser medido a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen el efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se mide y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados integrales. El interés ganado es devengado en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros en el reconocimiento inicial se medirán por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del pasivo.

Una entidad clasificará los pasivos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La determinación del costo amortizado de los pasivos financieros se hará utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

Los pasivos financieros de la Universidad medidos a costo amortizado son obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, deuda a largo plazo y cuentas por pagar a partes relacionadas.

(f) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(g) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Universidad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Universidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en el estado de resultados y de otros resultados integrales en la cuenta de ingresos o gastos financieros según corresponda.

(h) Deterioro de activos financieros

La Universidad evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado por la Universidad para las cuentas por cobrar es como sigue:

La Universidad primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada. La Universidad evalúa individualmente los activos financieros para comprobar si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. La Universidad considera como deteriorados todas aquellas partidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados y de otros resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta de recuperación de castigos de cuentas incobrables en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

(i) Textos y útiles para la venta, materiales y suministros y estimación por desvalorización

Los textos y útiles para la venta se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. Los materiales y suministros se valúan al costo. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos y edificios y otras construcciones incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Universidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, mobiliario y equipo la Universidad elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

El excedente de revaluación de los inmuebles, mobiliario y equipo incluido en el patrimonio neto podrá ser transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produzca la baja de cuentas del activo.

Las obras en curso y unidades por recibir se capitalizan como componentes separados. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Estos activos no se deprecian.

(k) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Universidad evalúa si la vida útil de los intangibles es definida o indefinida.

La Universidad cuenta con intangibles con vida útil definida que comprenden software, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es 10 años. El periodo y el método de amortización se revisan al final de cada período.

(l) Otros activos

Los otros activos comprenden el costo de adquisición de los bienes que no están destinados para la venta, pero si para el desarrollo de las actividades propias de la Universidad, como es el caso de los libros y textos de la biblioteca.

(m) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo, intangibles y otros activos es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Universidad estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados y de otros resultados integrales o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados y de otros resultados integrales o se aumenta el excedente de revaluación rebajada en años anteriores.

(n) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo.

Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede revaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados siguiendo el método de línea recta y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10.

(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Universidad tiene alguna obligación presente 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 de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados y de otros resultados integrales.

(p) Beneficios a los empleados

La Universidad tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios aportaciones sociales, gratificaciones de ley y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados y de otros resultados integrales, a medida que se devengan.

(q) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Universidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la Universidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Universidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

(r) Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio neto.

(s) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Universidad se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Universidad.

(t) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por derechos de enseñanza, se reconocen, según sea el caso:

1. El importe de los ingresos puedan cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Universidad.
3. El grado de terminación de la transacción en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente.
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por venta de libros se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
2. La Universidad no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Universidad.
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(u) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y diversos

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Universidad reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Universidad, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los ingresos diversos se reconocen cuando se devengan.

(v) Reconocimiento de costos por derechos de enseñanza, costo de ventas, diferencia de cambio, intereses y otros gastos

Los costos por derechos de enseñanza se reconocen a medida que se devengan.

El costo de ventas de libros corresponde al costo de adquisición de libros que comercializa la Universidad y se registra cuando los libros son entregados a los alumnos.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Universidad, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(w) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporarias entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporarias deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto por las diferencias temporarias gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporarias puede ser controlada y es probable que las diferencias temporarias no sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido.

Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(x) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, o no, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Universidad.

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

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

(y) Nuevos pronunciamientos contables

La Universidad decidió adoptar en el momento de su vigencia y no adoptar anticipadamente, las normas e interpretaciones contables que fueron emitidas por el IASB y que serán efectivas a partir del 1 de enero de 2019 o en fecha posterior. (Ver Nota 25).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y LA GESTIÓN DE CAPITAL

Las actividades de la Universidad la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Universidad, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, de interés, y de cambio y, la gestión de capital. El programa de administración de riesgos de la Universidad trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Universidad es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Universidad.

Se incluye el análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Universidad para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas.

La Universidad no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Universidad del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Universidad tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vengán.

La política de la Universidad es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados por un período de al menos 180 días.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	19,239,824	95,504,727	114,744,551
Cuentas por pagar a proveedores	5,593,897	-	5,593,897
Otras cuentas por pagar	1,228,421	-	1,228,421
Deuda a largo plazo	502,181	272,192	774,373
Cuentas por pagar a partes relacionada	2,567,263	-	2,567,263
	-----	-----	-----
	29,131,586	95,776,919	124,908,505
	=====	=====	=====
 <u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	 <u>Hasta 1 año</u>	 <u>Más de 1 año</u>	 <u>Total</u>
Obligaciones financieras	11,618,116	84,384,119	96,002,235
Cuentas por pagar a proveedores	7,950,647	-	7,950,647
Otras cuentas por pagar	2,757,823	-	2,757,823
Deuda a largo plazo	821,228	707,860	1,529,088
Cuentas por pagar a partes relacionada	1,365,303	-	1,365,303
	-----	-----	-----
	24,513,117	85,091,979	109,605,096
	=====	=====	=====

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Universidad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Universidad reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, están limitadas debido a la política de la Universidad de evaluar continuamente el historial de los derechos de enseñanza por cobrar de sus alumnos a fin de evitar la matrícula de los morosos en ciclos de enseñanza posteriores.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Universidad a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Universidad mantiene activos y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija, por lo que no habría riesgo de interés.

(d) Riesgo de cambio

La Universidad está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y de flujos de caja. La mayoría de las transacciones de la Universidad se realizan en soles. La exposición a los tipos de cambio proviene del efectivo, cuentas por cobrar diversas, obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, deuda a largo plazo y otras cuentas por pagar denominados en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Universidad al riesgo cambiario, los fondos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente, por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda, se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/ 3.369 para las operaciones de compra y S/ 3.379 para las operaciones de venta (S/ 3.238 para la compra y S/ 3.245 para la venta en el 2017).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	8,992	1,803
Cuentas por cobrar diversas	301,552	532,144
	-----	-----
	310,544	533,947
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras (Ver Nota 11)	(2,000,146)	(109,481)
Cuentas por pagar a proveedores	(348,359)	(1,201,004)
Otras cuentas por pagar	(132,218)	(440,118)
Deuda a largo plazo (Ver Nota 14)	(229,172)	(471,214)
	-----	-----
	(2,709,895)	(2,221,817)
	-----	-----
Posición pasiva neta	(2,399,351)	(1,687,870)
	=====	=====

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Universidad tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2018 y 2017), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados y de otros resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un cambio positivo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados y de otros resultados integrales, mientras que un cambio negativo refleja un incremento potencial neto (expresado en soles):

	<u>Cambio en tasas</u> <u>de cambio</u> %	<u>Efecto en el resultado</u> <u>del año</u>	
		<u>2018</u> S/	<u>2017</u> S/
<u>Devaluación</u>			
Soles	-5	395,293	273,857
<u>Revaluación</u>			
Soles	5	(395,293)	(273,857)

(e) Gestión de capital

Para efectos de gestión de capital, la Universidad considera como tal al capital social. El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Universidad de continuar como negocios en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital.

La Gerencia de la Universidad maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La política de la Gerencia de la Universidad es la de financiar todos sus proyectos de corto y largo plazo con préstamos bancarios. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Universidad puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a sus accionistas o emitir nuevas acciones. No ha habido cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron como sigue (en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras (Ver Nota 11)	114,744,551	96,002,235
Menos: efectivo (Ver Nota 6)	(1,676,656)	(1,688,327)
	-----	-----
Deuda neta (A)	113,067,895	94,313,908
	-----	-----
Total del patrimonio neto	326,869,984	327,023,175
	-----	-----
Total deuda neta más patrimonio neto (B)	439,937,879	421,337,083
	-----	-----
Ratio de apalancamiento (A/B)	0.257	0.224
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales: efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Universidad, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en soles):

Jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable se ha establecido una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable

A continuación se presentan los instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esa nota:

- El efectivo, no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar por derecho de enseñanza, las cuentas por cobrar a relacionadas y cuentas por cobrar diversas y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Universidad estima que sus saldos contables se aproximan a su valor razonable.
- Para las obligaciones financieras y deuda a largo plazo se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. La Gerencia de la Universidad estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

5. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el año 2018

Se compensaron cuentas por pagar a partes relacionadas contra cuentas por cobrar a partes relacionadas por S/ 5,021,027. (Ver Nota 8 (a)).

En el año 2017

Se compensaron cuentas por pagar a partes relacionadas contra cuentas por cobrar a partes relacionadas por S/ 6,276,942. (Ver Nota 8 (a)).

La Universidad adquirió activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por S/ 2,007,340, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre la suma de S/ 1,395,736, como parte del rubro de obligaciones financieras. (Ver Nota 11).

6. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos fijos	62,448	43,329
Remesas en tránsito	164,302	-
Cuentas corrientes bancarias (a)	793,565	983,197
Fondos en fideicomiso (b)	656,341	661,801
	-----	-----
	1,676,656	1,688,327
	=====	=====

(a) La Universidad mantiene sus cuentas corrientes en soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y los intereses que se generan se calculan de acuerdo a la política fijada con cada entidad bancaria.

(b) Incluye saldos de las cuentas bancarias sobre el Contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía con el Banco Interamericano de Finanzas - BIF y el Scotiabank del Perú S.A.A. (Ver Nota 1 (d)), conformado como sigue (expresado en soles):

	<u>N° de cuenta</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
BBVA Banco Continental	100053181	27,548	186,350
Banco Interamericano de Finanzas - BIF	7000348690	253,796	100,479
Banco Interamericano de Finanzas - BIF	7000348682	374,997	374,972
		-----	-----
		656,341	661,801
		=====	=====

7. DERECHOS DE ENSEÑANZA POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Facultades</u>		
Medicina Humana	6,345,832	5,955,293
Derecho	2,777,380	2,685,331
Administración de negocios	2,540,303	2,485,501
Contabilidad	958,080	963,077
Enfermería	885,651	922,288
Estomatología	759,259	763,912
Ingeniera civil	699,712	514,197
Ingeniera de computación y sistemas	690,708	651,647
Psicología	678,404	506,176
Tecnología médica	598,666	371,316
Ciencias de la comunicación	357,890	302,939
Turismo, hotelería y gestión cultural	200,804	203,463
Otros menores	728,418	623,818
	-----	-----
	18,221,107	16,948,958
	=====	=====

Los derechos de enseñanza por cobrar están denominados principalmente en soles, tienen vencimientos corrientes y generan intereses por mora a una tasa efectiva anual de 4.24 por ciento.

La calidad crediticia de los derechos de enseñanza se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento como sigue (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vencidas		
Hasta 30 días	497,994	946,218
De 31 a 60 días	6,350,502	4,581,432
De 61 a 180 días	2,098,625	2,967,647
De 181 a 360 días	1,059,590	1,841,431
Más de 360 días	8,214,396	6,612,230
	-----	-----
	18,221,107	16,948,958
	=====	=====

Al 29 de agosto de 2019, la Universidad ha cobrado S/ 8,142,517 de los derechos de enseñanza que se encontraban vencidas al 31 de diciembre de 2018.

En opinión de la Gerencia de la Universidad, no es necesario registrar una estimación para cuentas de cobranza dudosa debido a que no existe riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en soles):

(a) Por cobrar:

	Saldo al 1.1.17	Adiciones	Cobros	Compensación (Ver Nota 5)	Saldo al 31.12.17	Adiciones	Cobros	Compensación (Ver Nota 5)	Saldo al 31.12.18
Funcionarios de la Universidad (a.1)	1,098,987	3,576,145	(2,181,831)	-	2,493,301	2,347,867	(183,531)	(93,712)	2,637,945
Accionistas (a.1)	97,000	8,164,461	(344,769)	(6,276,942)	1,639,750	5,038,273	(721,823)	(4,927,315)	2,954,865
Asociación Promotora San Juan Bautista (a.2)	591,675	181,431	(616,768)	-	156,338	28,598	(79,404)	-	105,532
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,787,662	11,922,037	(3,143,368)	(6,276,942)	4,289,389	7,414,738	(984,758)	(5,021,027)	5,698,342
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Parte corriente					156,338				105,532
					=====				=====
Parte no corriente					4,133,051				5,592,810
					=====				=====

(a.1) Corresponde a préstamos otorgados por funcionarios y accionistas de la Universidad, los cuales no devengan intereses, no tienen garantías específicas y tienen vencimiento no corriente. En el 2018, se compensó S/ 5,021,027 (S/ 6,276,942 en el 2017) con la cuenta por pagar a relacionadas por la compra de los inmuebles ubicados en Ica y Lima.

(a.2) Corresponde a préstamos otorgados, los cuales no devengan intereses, no tienen garantías específicas y tienen vencimiento corriente.

La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada ejercicio, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en que operan. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Gerencia de la Universidad estima que recuperará los saldos por cobrar a sus partes relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna estimación por deterioro.

(b) Por pagar:

	<u>Saldo al</u> <u>1.1.17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Compensación</u> <u>(Ver Nota 5)</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Compensación</u> <u>(Ver Nota 5)</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.18</u>
Funcionarios de la Universidad (b.1)	3,097,952	2,635,231	(5,227,830)	-	505,353	100,000	(100,000)	(93,712)	411,641
Accionista (b.2)	-	8,627,752	(1,490,860)	(6,276,942)	859,950	10,828,150	(4,605,163)	(4,927,315)	2,154,698
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,097,952	11,262,983	(6,718,690)	(6,276,942)	1,365,303	10,928,150	(4,705,163)	(5,021,027)	2,567,263
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(b.1) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo, los cuales no devengan intereses, no tienen garantías específicas y tienen vencimiento corriente.

(b.2) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo por 5,886,400 (S/ 859,950 en 2017) y a una cuenta por pagar por la compra de inmuebles ubicados en Ica y Lima por un total de S/ 4,941,750 (S/ 7,767,802 en 2017), los cuales no generan intereses y no tienen garantías específicas. El saldo tiene vencimiento corriente.

9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a terceros (a)	4,515,521	4,592,386
Impuesto a la renta de la Universidad, saldo a favor por recuperar (b)	2,198,455	2,310,645
Anticipos otorgados	367,591	714,335
Depósitos en garantía por alquiler	279,592	698,264
Préstamos otorgados al personal	978,660	335,456
Otros menores	367,874	284,827
	-----	-----
	8,707,693	8,935,913
	=====	=====
Parte no corriente	279,592	698,264
	=====	=====
Parte corriente	8,428,101	8,237,649
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a terceros, los cuales no devengan intereses, no tienen garantías específicas y tienen vencimiento corriente.
- (b) En opinión de la Gerencia, dicho saldo será recuperado en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Universidad.

En opinión de la Gerencia de la Universidad, no es necesario registrar una estimación para cuentas de cobranza dudosa debido a que no existe riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en soles):

<u>Año 2018</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:							
Terrenos (i)	401,438,694	6,128,520	-	-	-	(177,823)	407,389,391
Edificios y otras construcciones (i)	99,445,545	32,902	(209,933)		6,026,452	-	105,294,966
Unidades de transporte	3,857,209	78,587	-	(33,310)	-	-	3,902,486
Muebles y enseres	6,672,083	81,764	-	-	-	-	6,753,847
Equipos diversos	28,663,250	935,129	(232,106)	-	171,905	(34,907)	29,503,271
Obras en curso	13,752,914	9,470,919	-	-	(6,026,452)	(14,342)	17,183,039
Unidades por recibir	171,905	-	-	-	(171,905)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	554,001,600	16,727,821	(442,039)	(33,310)	-	(227,072)	570,027,000
	-----	=====	-----	-----	=====	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:							
Edificios y otras construcciones	13,244,512	4,343,221	(18,831)	-	-	84	17,568,986
Unidades de transporte	2,358,820	333,719	-	(14,693)	-	-	2,677,846
Muebles y enseres	4,057,135	431,898	-	-	-	-	4,489,033
Equipos diversos	17,452,339	2,194,823	(213,907)	-	-	(49,779)	19,383,476
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	37,112,806	7,303,661	(232,738)	(14,693)	-	(49,695)	44,119,341
	-----	=====	-----	-----	=====	-----	-----
Valor neto	516,888,794		(209,301)	(18,617)		(177,377)	525,907,659
	=====		=====	=====		=====	=====

<u>Año 2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:						
Terrenos (i)	393,308,209	8,130,485	-	-	-	401,438,694
Edificios y otras construcciones (i)	84,128,644	1,022,781	-	14,303,822	(9,702)	99,445,545
Unidades de transporte	3,688,280	168,929	-	-	-	3,857,209
Muebles y enseres	5,899,851	772,232	-	-	-	6,672,083
Equipos diversos	22,336,305	5,234,238	(152,197)	1,244,972	(68)	28,663,250
Obras en curso	6,466,731	21,606,226	-	(14,303,822)	(16,221)	13,752,914
Unidades por recibir	1,120,903	295,974	-	(1,244,972)	-	171,905
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	516,948,923	37,230,865	(152,197)	-	(25,991)	554,001,600
	-----	=====	-----	=====	-----	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:						
Edificios y otras construcciones	9,405,531	3,777,983	-	-	60,998	13,244,512
Unidades de transporte	1,994,377	364,443	-	-	-	2,358,820
Muebles y enseres	3,599,835	457,300	-	-	-	4,057,135
Equipos diversos	15,378,866	2,175,578	(131,538)	-	29,433	17,452,339
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	30,378,609	6,775,304	(131,538)	-	90,431	37,112,806
	-----	=====	-----	=====	-----	-----
Valor neto	486,570,314		(20,659)		(116,422)	516,888,794
	=====		=====		=====	=====

(a) La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y otras construcciones	5%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10 y 25%

(b) En el año 2015, la Universidad efectuó una revaluación voluntaria sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes, de terrenos y edificios y otras construcciones, resultando un mayor valor revaluado por S/ 372,766,481 y un pasivo por impuesto a la renta diferido por S/ 96,919,285 (importe neto S/ 275,847,196). La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta. La depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

La tasación se determinó por referencia a precios de mercado recientes observables entre sujetos debidamente informados en condiciones de independencia. El valor razonable se ha clasificado como un valor razonable Nivel 2 sobre la base de las variables de la técnica de valuación utilizada para ajustar los datos que provinieron de informaciones de mercado observable (es decir, similares) en localizaciones similares.

El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:

- Hay cambios en la infraestructura de la zona.
- Cambio en la densidad poblacional de la zona.
- Cambio en la actividad económica.

- (c) Ciertos activos fijos por S/ 18,005,676 están totalmente depreciados al 31 de diciembre de 2018 (S/ 15,525,180 en 2017); sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.
- (d) El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en soles):

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>
Unidades de transporte	706,812	(443,403)	263,409	706,812	(302,041)	404,771
Equipos diversos	2,745,457	(655,114)	2,090,343	2,745,457	(468,108)	2,277,349
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	3,452,269	(1,098,517)	2,353,752	3,452,269	(770,149)	2,682,120
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Los contratos tienen un plazo entre 36 y 48 meses. El desembolso en el año 2018 ascendió a S/ 715,066. El monto a pagar en el 2019 asciende a S/ 391,514, y en el año 2020 a 2021 S/ 441,469. (Ver Nota 11).

- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto anual por depreciación se ha registrado íntegramente como gastos administrativos y de ventas (Ver Nota 19).
- (f) Al 31 de diciembre de 2018 la Universidad mantiene US\$ 30,868,962 y S/ 180,000,000 (US\$ 30,457,011 y S/ 180,000,000 en el 2017) de garantías hipotecarias de terrenos y edificios garantizando préstamos recibidos.
- (g) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los proyectos que conforman el rubro de trabajos en curso se detallan a continuación (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proyecto nueva sede de Independencia	10,556,842	8,403,564
Plantas productoras	1,704,259	1,073,427
Proyecto nueva sede de San Borja	1,576,201	1,286,746
Construcción Auditorio Hospital Unanue	1,058,831	-
Bodega Vitivinícola Arpe - Obras Adicionales	950,200	-
Proyecto de arquitectura de facultad de turismo	661,182	661,182
Construcción Casa Modelo Tipo I - Km 268	201,832	-
Construcción Galpones 3,4 y 5 - Km 268	159,526	-
Proyecto nueva cafetería sede San Borja	105,939	105,939
Proyecto de construcción de facultad de ingeniería	-	1,984,971
Otros menores	208,227	237,085
	-----	-----
	17,183,039	13,752,914
	=====	=====

Se estima que las obras serán concluidas en el mediano plazo.

- (h) En opinión de la Gerencia de la Universidad, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Universidad.
- (i) Incluye una provisión por deterioro de terrenos y edificios y otras construcciones por S/ 1,089,946 y S/ 1,893,821, respectivamente producto de las tasaciones realizadas en el ejercicio 2015.
- (j) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia de la Universidad considera que no se requiere registrar ninguna pérdida adicional por deterioro de los activos de extensa vida útil.

- (a) Por los sobregiros bancarios no se han otorgado garantías.
- (b) Corresponde a préstamos para amortización de obligaciones financieras y capital de trabajo. Por estas obligaciones se han entregado primera hipoteca a favor del Scotiabank del Perú S.A.A. y Banco Interamericano de Finanzas - BIF por S/ 180,000,000 y US\$ 30,868,962, respectivamente.
- (c) Por el arrendamiento financiero las garantías son los mismos bienes.

El cronograma de amortización de la deuda es el siguiente (expresado en soles):

<u>Año</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	11,618,116
2019	19,239,824	6,100,243
2020	11,588,040	7,725,833
2021	13,526,626	9,310,747
2022	14,586,997	10,148,975
2023	15,873,100	11,168,357
2024	12,279,060	12,279,060
2025	13,523,459	13,523,459
2026	12,588,195	12,588,195
2027	1,539,250	1,539,250
	-----	-----
	114,744,551	96,002,235
	=====	=====

Todas las obligaciones se amortizan con pagos mensuales.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en de soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Facturas	4,152,105	7,157,832
Letras	1,441,792	792,015
Honorarios	-	800
	-----	-----
	5,593,897	7,950,647
	=====	=====

Corresponden principalmente a facturas y letras por pagar que están por vencer al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Estas cuentas por pagar se originan como resultado de endeudamiento en la mejora de la infraestructura, biblioteca, activos fijos y gastos propios de la Universidad, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y no se han otorgado garantías.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones por pagar	3,841,149	2,881,320
Remuneraciones y gratificaciones por pagar (a)	765,630	3,744,314
Cuentas por pagar diversas	654,971	670,337
Participaciones por pagar	606,643	597,494
Compensación por tiempo de servicios	546,804	502,665
Contribuciones a ESSALUD	459,954	473,147
Aportes al Sistema Privado de Pensiones	455,217	943,441
Impuesto a la renta de quinta categoría	428,720	501,828
Alquileres por pagar (b)	423,450	1,292,219
Anticipos recibidos de la Comunidad Asia (d)	374,197	608,352
Aportaciones a la Oficina de Normalización Previsional	154,660	158,046
Provisiones por litigio (c) (Ver Nota 19)	150,000	795,267
	-----	-----
	8,861,395	13,168,430
	=====	=====

- (a) En el 2018 incluye sueldos por pagar por S/ 765,630. En el 2017 incluye gratificaciones y sueldos por pagar por S/ 1,296,279 y S/ 2,448,035, respectivamente, los cuales fueron cancelados en el primer mes del siguiente año.
- (b) Corresponde al arrendamiento del inmueble para sede de estudios en el distrito de San Borja, los cuales fueron cancelados en el primer semestre de 2019 y 2018.
- (c) Corresponden a litigios para procesos laborales y judiciales los cuales fueron cancelados en el primer semestre de 2019 y 2018.
- (d) Corresponde a anticipos recibidos de la Comunidad Asia los cuales son aplicados contra ingresos académicos cuando estos son brindados según convenio interinstitucional de prestación de servicios de educación superior de pre y post grado, centro de idiomas, extensión universitaria centro pre y otros que la Universidad brindar en todas sus sedes y filiales a favor de los asociados, hijos, familiares y todas aquellas personas que los representantes legales de dicha comunidad autoricen hasta cancelar estos anticipos.

A continuación se presenta el movimiento (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos iniciales	608,352	1,518,078
Aplicaciones	(234,155)	(909,726)
	-----	-----
Saldos finales	374,197	608,352
	=====	=====

14. DEUDA A LARGO PLAZO

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDOR	TASA DE INTERÉS (%)	VENCIMIENTO	PRÉSTAMOS EN MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
			US\$	US\$	S/	S/	S/	S/	S/	S/
<u>Arrendamiento</u>										
Hewlet Packard Perú S.R.L.	5.95%	Febrero 2017	-	3,894	-	12,636	-	12,636	-	-
Hewlet Packard Perú S.R.L.	5.73%	Julio 2018	-	52,627	-	170,775	-	170,775	-	-
Hewlet Packard Perú S.R.L.	6.10%	Febrero 2019	4,108	31,342	13,882	101,704	13,882	88,474	-	13,230
Hewlet Packard Perú S.R.L.	6.10%	Agosto 2019	47,843	118,830	161,661	385,603	161,661	233,851	-	151,752
Hewlet Packard Perú S.R.L.	5.95%	Octubre 2020	177,221	264,521	598,830	858,370	326,638	315,492	272,192	542,878
			-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
			229,172	471,214	774,373	1,529,088	502,181	821,228	272,192	707,860
			=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Corresponde al arrendamiento de equipos de cómputo.

El cronograma de amortización de la deuda es el siguiente (expresado en soles):

Año	2018	2017
2018	-	821,228
2019	502,181	707,860
2020	272,192	-
	-----	-----
	774,373	1,529,088
	=====	=====

15. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (expresado en soles):

<u>Partidas temporarias</u>	<u>Saldos al 1 de enero de 2017</u>	<u>Efecto en estado de resultados y de otros resultados integrales</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Efecto en:</u>			<u>Saldos al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Años en que se recuperará el activo y se aplicará el pasivo</u>
				<u>Estado de resultados y de otros resultados integrales</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Ajuste</u>		
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:								
- Vacaciones por pagar	303,270	546,719	849,989	283,150	-	-	1,133,139	1 año
- Deterioro de terrenos	321,534	-	321,534	-	-	-	321,534	2 años
- Deterioro de edificios y otras construcciones	558,677	-	558,677	-	-	-	558,677	2 años
- Otros menores	-	46,141	46,141	(31,699)	-	65,308	79,750	1 año
	<u>1,183,481</u>	<u>592,860</u>	<u>1,776,341</u>	<u>251,451</u>	<u>-</u>	<u>65,308</u>	<u>2,093,100</u>	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:								
- Mayor valor de terreno por revaluación	(96,268,145)	-	(96,268,145)	-	-	-	(96,268,145)	Indefinido
- Mayor valor de edificios y otras construcciones por revaluación	(11,104,990)	317,738	(10,787,252)	-	318,489	-	(10,468,763)	18 años
	<u>(107,373,135)</u>	<u>317,738</u>	<u>(107,055,397)</u>	<u>-</u>	<u>318,489</u>	<u>-</u>	<u>(106,736,908)</u>	
Pasivo diferido neto	<u>(106,189,654)</u>	<u>910,598</u>	<u>(105,279,056)</u>	<u>251,451</u>	<u>318,489</u>	<u>65,308</u>	<u>(104,643,808)</u>	

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados y de otros resultados integrales se compone como sigue (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente (Ver Nota 24 (d))	3,298,152	3,267,404
Diferido	(251,451)	(910,598)
	-----	-----
	3,046,701	2,356,806
	=====	=====

- (c) El impuesto por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta efectuados durante el año.

16. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 11,563,068 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un sol.

El 7 de junio de 2017, la Junta General de Accionistas acordó realizar la capitalización de utilidades no distribuidas por S/ 9,494,990 y un aporte en efectivo por S/ 8,078.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 30.01 a 40.00	3	100.00
	==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar terrenos y edificios y otras construcciones a valor de mercado en el año 2015. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual de las propiedades planta y equipo que lo generaron siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva facultativa - Corresponde a los bienes y aportes de la Asociación Promotora San Juan Bautista, Dr. José Luis Elías Avalos y la Sra. María del Rocio Carmen Teresa Roca Graña y al superávit acumulado de la Universidad cuando esta era Asociación, el cual no podrá ser distribuido ni atribuido a los accionistas. Está destinada a la enseñanza, investigación y bienestar comunitario de la región y del país en general.
- (d) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Universidad puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

En el año 2017 la Universidad acordó constituir reserva legal por S/ 1,668,192 con cargo a resultados acumulados.

- (e) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta (Ver Nota 24 (e) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista, persona natural domiciliada o no, o persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Durante el 2018 se efectuaron los siguientes ajustes para regularizar saldos de años anteriores:

Provisión de gastos por vacaciones no registrado en años anteriores.	(1,020,277)
Derechos de enseñanzas registrado en exceso en años anteriores.	(313,019)
Gasto de años anteriores que califican como activos fijos	306,342
Otros menores.	(136,494)

	(1,163,448)
	=====

17. INGRESOS POR DERECHO DE ENSEÑANZA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por derechos educativos	133,411,663	143,636,430
Derechos académicos	9,260,293	6,586,339
Ingresos por centro de idiomas	4,609,473	4,730,560
	-----	-----
	147,281,429	154,953,329
	=====	=====

18. COSTOS POR DERECHO DE ENSEÑANZA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cargas de personal (a)	61,803,113	60,270,568
Servicios prestados por terceros (b)	23,049,035	28,714,873
Cargas diversas de gestión (c)	7,827,595	11,671,557
	-----	-----
	92,679,743	100,656,998
	=====	=====

- (a) Está conformado por las remuneraciones otorgadas a los docentes de la Universidad.
- (b) Incluye principalmente alquiler de inmuebles, mantenimiento de locales de la Universidad, servicio de vigilancia y servicios básicos, entre otros.
- (c) Incluye principalmente gastos por materiales de laboratorio, de impresión y mantenimiento, útiles de oficina, entre otros.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cargas de personal	30,627,976	32,697,222
Depreciación activos fijos (Ver Nota 10)	7,303,661	6,775,304
Servicios prestados por terceros (a)	1,507,677	6,399,440
Litigios (Ver Nota 13 (c))	150,000	795,267
Depreciación de otros activos	129,923	130,264
Otros menores	-	80,293
	-----	-----
	39,719,237	46,877,790
	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos de publicidad en radio y televisión.

20. GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición de los rubros (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos de instituciones financieras	(10,834,495)	(8,876,891)
Pérdida por diferencia de cambio	(2,224,244)	(1,102,886)
Intereses por préstamos de otras entidades	(257,223)	(79,620)
Otros menores	(122,261)	(208,455)
	-----	-----
	(13,438,223)	(10,267,852)
	=====	=====
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	776,980	519,917
Otros menores	7,676	5,446
	-----	-----
	784,656	525,363
	=====	=====

21. OTROS INGRESOS (GASTOS)

A continuación se presenta la composición de los rubros (expresado en soles):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Venta de activos fijos	32,750	-
Diversos (a)	1,637,621	1,440,976
	-----	-----
	1,670,371	1,440,976
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Costo neto de enajenación de activos fijos (Ver Nota 10)	(18,617)	-
Otros menores	(142,167)	-
	-----	-----
	(160,784)	-
	=====	=====

(a) Incluye principalmente descuentos a los trabajadores por tardanzas, subsidio por enfermedad y subarriendo de un inmueble ubicado en el distrito de San Borja.

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades de la Universidad mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del impuesto a la renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta neta imponible del ejercicio gravable. Para el 2018 esta participación ascendió a S/ 588,202 (S/ 582,944 en el 2017) y se encuentra formando parte de las cargas de personal.

23. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Universidad y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Universidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Universidad hasta el 10 de abril de 2014 era una institución sin fines de lucro y no estaba afecta al impuesto a la renta, a partir del 11 de abril de 2014 se reorganizó como sociedad anónima cerrada y es reconocida como tal por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.
- (b) La Administración Tributaria Peruana tiene la facultad de revisar y, bajo determinadas circunstancias, determinar el impuesto a la renta calculado por la Universidad en los cuatro últimos ejercicios, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2014 a 2018 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.

Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria Peruana sobre las normas aplicables a la Universidad, no es posible anticipar si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (c) La Gerencia de la Universidad ha determinado la materia imponible bajo el Régimen General del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que exige agregar o deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como deducibles y no deducibles, respectivamente. El impuesto a la renta determinado por la Universidad es declarado y pagado en soles.
- (d) El impuesto a la renta corriente determinado por la Universidad al 31 de diciembre de 2018 es S/ 3,298,152 (S/ 3,267,404 al 31 de diciembre de 2017). Ver Nota 15 (b).
- (e) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la Universidad durante el ejercicio 2018 es de 29.5%. Si la Universidad distribuye total o parcialmente dividendos o cualquier otra forma de distribución de sus utilidades que se adopten o se pongan a disposición a partir del 1 de enero de 2017 se le aplica una tasa adicional del 5% sobre el monto distribuido, a cargo de cada accionista, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Cabe señalar que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados obtenidos entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2016 que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades se les

aplicará la tasa del 6,8%. Asimismo, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúa corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

Además, toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados (dividendos presuntos), están afectas a la tasa del Impuesto a la Renta, a cargo de la empresa, de 5% durante 2018.

La Gerencia de la Universidad opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Universidad al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (f) Las empresas que realizan transacciones con partes vinculadas y/o desde, hacia y a través de paraísos fiscales están sujetas a las reglas de Precios de Transferencia así como contar con la documentación e información que respalde dichas transacciones.

Mediante Decreto Legislativo 1312, publicado el 31 de diciembre 2016, se establecieron diversos cambios en la normativa de Precios de Transferencia que posteriormente fueron reglamentados mediante Decreto Supremo No. 333-2017-EF y resoluciones emitidas por la SUNAT.

Así, por las transacciones sujetas al ámbito de aplicación de las normas de Precios de Transferencia corresponde presentar la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Local por aquellos contribuyentes cuyos ingresos devengados en el ejercicio fiscal superen las 2,300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y el monto de las operaciones es igual o mayor a 100 UIT o cuando el contribuyente ha enajenado bienes a sus partes vinculadas cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

Mientras que los contribuyentes que formen parte de un grupo cuyos ingresos devengados en el ejercicio gravable superen las 20,000 UIT y el monto de sus operaciones es igual o mayor a 400 UIT presentarán la Declaración Jurada Informativa denominada Reporte Maestro, que contendrá, entre otros, la estructura organizacional, la descripción del negocio o negocios y las políticas de precios de transferencia en materia de intangibles y financiamiento del Grupo y su posición financiera y fiscal.

De otro lado, presentarán la declaración Jurada Informativa denominada Reporte País por País los contribuyentes cuyos ingresos, según los estados financieros consolidados que la matriz del grupo multinacional formule, devengados en el ejercicio gravable anterior al que corresponda la declaración sean mayores o iguales a S/ 2,700'000,000 y que además cumplan con las siguientes condiciones:

- (i) La matriz del grupo multinacional domiciliada en el país.
- (ii) El contribuyente domiciliado en el país que fue designado por el grupo como matriz representante o cuando concurren alguna o varias de las condiciones establecidas en los numerales 1 al 3 del inciso b) del artículo 116° del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Dicho reporte contendrá, entre otros, la información relacionada con la distribución global de los ingresos, impuestos pagados y actividades del negocio de cada una de las entidades pertenecientes al Grupo Multinacional que desarrollen su actividad en un determinado país o territorio.

25. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las normas e interpretaciones nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

En aplicación de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", cuando una NIIF no está vigente, debe estimarse y evaluar el posible impacto de su aplicación en los estados financieros cuando ocurra por primera vez. En el caso de las normas que se mencionan a continuación se desconoce el impacto que tendrá en los estados financieros a la fecha de entrada en vigencia de dichas normas.

<p>NIIF 16 Arrendamientos</p>	<p>La NIIF 16 fue emitida por el IASB el 13 de enero de 2016 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con clientes".</p> <p>La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", la SIC 15 "Arrendamientos Operativos - Incentivos" y la SIC 27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento". La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.</p> <p>También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.</p>
-----------------------------------	---

	<p>La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y financieros.</p> <p>La NIIF 16 requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que bajo la NIC 17.</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias</p>	<p>La CINIIF 23 fue emitida por el IASB el 7 de junio de 2017 y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida, pero hay disponibles algunos relieves de transición.</p> <p>La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las multas asociados con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado • Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales • Cómo una entidad determina la utilidad fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas • Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias <p>Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 9 - Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Enmiendas a las NIIF 9)</p>	<p>El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó las modificaciones a la NIIF 9 para abordar las preocupaciones sobre cómo la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" clasifica los activos financieros prepagables en particular. Además, el IASB aclaró un aspecto de la contabilidad de los pasivos financieros luego de una modificación. Las modificaciones se aplicarán retrospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.</p> <p>Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente de pago" (el criterio SPPI por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.</p>

Ciclo anual de mejoras 2015-2017	<p>El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió el “Ciclo Anual de Mejoras a las NIIF 2015-2017”, que contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.</p> <p>Estas mejoras incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>NIIF 3 Combinaciones de Negocios</u>• <u>NIIF 11 Acuerdos Conjuntos</u>• <u>NIC 12 Impuesto a las Ganancias</u>• <u>NIC 23 Costos por Préstamos</u>
Referencias actualizadas al Marco Conceptual	<p>Junto con el “Marco Conceptual” revisado publicado en marzo de 2018, el IASB también emitió “Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF”. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>
NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	<p>Cambios en el concepto de la Materialidad a efectos de la presentación y revelación en los estados financieros. Es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.</p>

26. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 28 de agosto de 2019, no se han presentado hechos de importancia que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros emitidos y/o que requieran ser revelados en notas.
