

Colegios Peruanos S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Colegios Peruanos S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de 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 Accionistas de Colegios Peruanos S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Colegios Peruanos S.A.C. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Asunto de énfasis

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como empresa en marcha. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía, al 31 de diciembre de 2014, mantiene pérdidas acumuladas por aproximadamente S/.28,625,295. Sin embargo, en su condición de subsidiaria de NG Education Holdings Corp., cuenta con su apoyo financiero para cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones derivadas de su actividad operativa. Los planes de la Gerencia en relación a este asunto están descritos en la nota 1. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiese operar normalmente.


Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Colegios Peruanos S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
31 de marzo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Ricardo del Águila
C.P.C.C. Matrícula No.37948

Colegios Peruanos S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8,872,617	6,427,430
Fondos restringidos	3	3,961,323	4,241,011
Pensiones por cobrar, neto	4	2,833,102	1,752,711
Otras cuentas por cobrar	5	5,153,786	1,062,173
Impuestos y gastos pagados por anticipado		3,914,469	883,257
Total activo corriente		<u>24,735,297</u>	<u>14,366,582</u>
Inversión en subsidiaria	6	576,150	576,150
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	304,648,205	235,998,472
Activos intangibles, neto	8	3,395,540	2,601,515
Total activo		<u>333,355,192</u>	<u>253,542,719</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Tributos por pagar		938,328	661,538
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	9	2,825,148	1,850,098
Cuentas por pagar y provisiones diversas	10	13,878,361	7,404,048
Porción corriente de las deudas a largo plazo	12	78,854,705	1,478,048
Anticipos de clientes	11	2,474,349	712,328
Total pasivo corriente		<u>98,970,891</u>	<u>12,106,060</u>
Deudas a largo plazo	12	58,075,402	48,392,496
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	14(a)	6,922,854	6,719,564
Total pasivo		<u>163,969,147</u>	<u>67,218,120</u>
Patrimonio neto	13		
Capital emitido		197,889,832	106,169,760
Pérdida no realizada en derivados		121,508	(88,173)
Capital social pendiente de suscripción		-	91,720,074
Pérdidas acumuladas		(28,625,295)	(11,477,062)
Total patrimonio neto		<u>169,386,045</u>	<u>186,324,599</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>333,355,192</u>	<u>253,542,719</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Colegios Peruanos S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos			
Ingreso por enseñanza y matrícula		61,830,257	40,680,496
Otros ingresos		<u>223,357</u>	<u>289,897</u>
		<u>62,053,614</u>	<u>40,970,393</u>
Gastos operativos			
Servicios prestados por terceros	15	(15,760,929)	(12,642,433)
Cargas de personal	16	(41,856,784)	(29,554,561)
Depreciación del ejercicio	7(a)	(7,393,534)	(4,567,829)
Amortización del ejercicio	8(a)	(1,157,804)	(81,438)
Cargas diversas de gestión	17	(3,464,231)	(3,257,935)
Provisión de cobranza dudosa	4(d)	(682,439)	(158,022)
Ingresos diversos		<u>1,120,088</u>	<u>1,019,389</u>
Total gastos operativos		<u>(69,195,633)</u>	<u>(49,242,829)</u>
Pérdida operativa		<u>(7,142,019)</u>	<u>(8,272,436)</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros	18	1,558,272	1,064,800
Gastos financieros	18	(8,512,025)	(2,926,169)
Diferencia en cambio, neta	20	<u>(2,896,423)</u>	<u>273,075</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(16,992,195)	(9,860,730)
Impuesto a las ganancias	14(c)	<u>(156,038)</u>	<u>(254,586)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(17,148,233)</u>	<u>(10,115,316)</u>
Otros resultado integrales		<u>209,681</u>	<u>(88,173)</u>
Total resultados integrales del ejercicio		<u>(16,938,552)</u>	<u>(10,203,489)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Colegios Peruanos S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital emitido S/.	Capital social pendiente de suscripción S/.	Pérdida no realizada en derivados S/.	Pérdidas acumuladas S/.	Total S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	106,169,760	47,210,449	-	(1,361,746)	152,018,463
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(10,115,316)	(10,115,316)
Otros resultados integrales	-	-	(88,173)	-	(88,173)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(88,173)	(10,115,316)	(10,203,489)
Aportes de capital, nota 13	-	44,509,625	-	-	44,509,625
Otros	-	-	-	189,303	189,303
Saldos al 31 de diciembre de 2013	106,169,760	91,720,074	(88,173)	(11,477,062)	186,324,599
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(17,148,233)	(17,148,233)
Otros resultados integrales	-	-	209,681	-	209,681
Resultado integral del ejercicio	-	-	209,681	(17,148,233)	(16,938,552)
Aportes de capital, nota 13	91,720,072	(91,720,074)	-	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	197,889,832	-	121,508	(28,625,295)	169,386,045

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Colegios Peruanos S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/.
Actividades de operación		
Cobranza de pensiones	57,961,190	35,421,172
Cobro de intereses y otros	1,558,272	1,064,800
Pagos a proveedores	(12,108,147)	(19,033,909)
Pagos a trabajadores	(40,881,734)	(28,777,357)
Pago de intereses	(8,512,025)	(273,075)
Pago de tributos	(156,038)	(258,365)
Otros	<u>(4,760,486)</u>	<u>(16,217)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(6,898,968)</u>	<u>(11,872,951)</u>
Actividades de inversión		
Compra de terrenos	(10,473,724)	(19,271,086)
Edificaciones, trabajos en curso y otros	(61,469,584)	(50,019,326)
Adquisición de activos intangibles	<u>(1,951,829)</u>	<u>(2,000,915)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(73,895,137)</u>	<u>(71,291,327)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	95,932,000	39,358,929
Pago de préstamos	(12,692,708)	(2,928,238)
Aportes de capital	<u>-</u>	<u>44,509,625</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>83,239,292</u>	<u>80,940,316</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	2,445,187	(2,223,962)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>6,427,430</u>	<u>8,651,392</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>8,872,617</u>	<u>6,427,430</u>
Actividades que no representan flujo de efectivo		
Arrendamiento financiero	4,099,959	1,691,065

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Colegios Peruanos S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Colegios Peruanos S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de NG Education Holdings Corp., la cual posee el 99 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y que a su vez es subsidiaria de Intercorp (antes IFH Perú Ltd). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Intercorp mantiene el 50 por ciento del capital social emitido de NG Education Holdings Corp.

La Compañía tiene por objetivo la fundación, promoción, conducción y gestión de centros educativos de los distintos niveles incluyendo, pero sin limitarse, a colegios, academias e institutos superiores; cumpliendo tareas de planeamiento, fomento, organización, promoción, instauración, desarrollo, construcción, equipamiento y demás asuntos pertinentes relativos al establecimiento y funcionamiento de centros educativos.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas es Av. Carlos Villarán 140 piso 7, Santa Catalina - La Victoria, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía opera en 23 colegios y cuenta con un total de 13,325 alumnos (diecinueve colegios y 8,985 alumnos al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía se encuentra en una etapa de expansión de sus actividades a través de la construcción de nuevas sedes motivo por el cual al 31 de diciembre de 2014 mantiene pérdidas acumuladas ascendentes a S/.28,625,295.

La Compañía cuenta con el continuo apoyo financiero de su principal accionista para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y de inversión. El plan de negocios elaborado y revisado por la Compañía conjuntamente con su principal accionista, para los próximos años, contempla la obtención de beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera en el mediano plazo, basándose principalmente en el cumplimiento de las siguientes acciones:

- Incrementar sus ingresos mediante la implementación de nuevas estrategias y la construcción de nuevas sedes en las diversas provincias emergentes del Perú.
- Optimizar sus costos de operación.
- Mantener el soporte financiero brindado por su principal accionista administrativo y de gestión para el desarrollo de sus operaciones.

La Gerencia considera que las acciones antes mencionadas permitirán generar utilidades operativas, aumentar la capacidad para generar flujos de efectivo y restituir el equilibrio patrimonial en el mediano plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee el 100 por ciento del capital social de San Felipe Carabayllo S.A.C. (en adelante "la Subsidiaria"). La subsidiaria no realiza operaciones y posee como único activo un terreno de 6,000 metros cuadrados ubicado en el distrito de Carabayllo y sobre el cual la Gerencia de la Compañía viene analizando la construcción de un colegio en el futuro. Debido a que no es material para los estados financieros tomados en su conjunto, no se ha consolidado esta subsidiaria.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 20 de marzo de 2014 y 28 de marzo respectivamente. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 31 de marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014 y de 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas, que son relevantes para las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 -
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- CINIIF 21, Gravámenes -
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.

2.2 Resumen de principales políticas contables significativas -

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

2.2.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

A los fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos financieros de la Compañía corresponden únicamente a préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Esta categoría generalmente aplica a las pensiones por cobrar y otras cuentas por cobrar.

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrán recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, el corte de la relación con el cliente y las estadísticas de cobrabilidad.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado de situación financiera, cuando:

- Haya expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; ó
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial-

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen tributos por pagar, remuneraciones y beneficios sociales por pagar, cuentas por pagar, deuda a largo plazo y anticipos de clientes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, todos los pasivos financieros son medidos a su costo amortizado, a excepción de los derivados, los cuales son medidos a su valor razonable.

Medición posterior-

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados-

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define NIC 39.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés.

Baja en cuentas-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.2 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación-

Los estados financieros de la Compañía se presentan en nuevos soles, que a la vez es su moneda funcional.

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencias de cambio neto" del estado de resultados en el período en que se producen. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

2.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo que se presenta en el estado de situación financiera incluye el efectivo en caja y bancos y los depósitos a corto plazo con vencimiento no mayor a tres meses desde la fecha de constitución, sujeto a un riesgo poco significativo de cambio de valor.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió anteriormente.

2.2.4 Pensiones por cobrar -

Las cuentas por cobrar por pensiones de enseñanza y créditos educativos se registran por el valor de los ingresos reconocidos según la política descrita en el numeral 2.2.10 siguiente. Las cuentas por cobrar por pensiones de enseñanza, que generalmente tienen vencimiento a 30 días, son reconocidas por los montos originales de la cuota devengada mensualmente, en función a la prestación de los servicios de educación a los alumnos matriculados, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa según la política contable.

2.2.5 Inversión en subsidiaria -

La inversión en subsidiaria se presenta al costo. La Compañía compara el valor en libros de las inversiones con su valor razonable, y se constituye una provisión para fluctuación de inversiones cuando el valor razonable es menor al valor en libros y el deterioro de este valor se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Esta provisión se registra con cargo a resultados del periodo. Los correspondientes dividendos en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

2.2.6 Inmuebles, mobiliario y equipo -

El rubro "inmuebles, mobiliario y equipo" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando los componentes significativos de inmuebles, mobiliario y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía, periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

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

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los costos de financiamiento, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios e instalaciones	33
Unidades de transporte	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

2.2.7 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento deberá basarse en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratean entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en el rubro de "Gastos Financieros" en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre la base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir, ver párrafo siguiente.

Los activos intangibles generados internamente, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser limitadas o ilimitadas.

Los activos intangibles con vidas útiles limitadas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil limitada se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

Los activos intangibles con vidas útiles ilimitadas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta un resumen de las políticas aplicadas a los activos intangibles que poseen la Compañía:

	SEA y Evaluación de Desempeño	Licencias y software	Proyecto IDEO
Vidas útiles (en años)	Finita (10)	Finita (5 10)	Finita (10)
Método de amortización utilizado	Línea recta	Línea recta	Línea recta

2.2.9 Deterioro de activos de larga duración -

La Compañía revisa y evalúa el deterioro de sus activos de larga duración cuando existen eventos o cambios económicos que indican que el valor de un activo no va a poder ser recuperado. Una pérdida por deterioro es el importe por el cual el valor en libros de los activos de larga duración excede el precio de venta neto o el valor de uso, el que sea mayor. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Una pérdida por deterioro reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

2.2.10 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- **Prestación de servicios:** los ingresos por derechos de matrícula y pensiones de enseñanza se facturan en forma mensual y se reconocen en el período en que se prestan los servicios.
- **Moras por pensiones de enseñanza vencidas:** los ingresos por las moras de enseñanza vencidas se reconocen a los resultados cuando se perciben y son registrados en el rubro ingresos financieros.
- **Ingresos por intereses:** Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los ingresos por intereses se registran utilizando la tasa de interés efectiva (TIE), que es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, si fuera apropiado, del importe neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se presentan en el rubro "Ingresos financieros" en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.11 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos propios para el funcionamiento de la Compañía se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se devengan, independientemente del momento en que se pague y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

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

2.2.12 Deudas y costos de financiamiento -

Las deudas son reconocidas a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Las deudas son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

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

2.2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que para cancelar la obligación, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. En estos casos, el gasto correspondiente por cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.14 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Estas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

2.2.15 Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias corriente activo y pasivo es medido como el importe esperado que sea recuperado de la Autoridad Tributaria o pagado a dicha entidad, en base a la ganancia imponible determinada para fines tributarios. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del balance sobre las diferencias temporarias entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida tributaria.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en Subsidiarias, Asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida tributaria;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos, gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el impuesto sobre las ventas se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que corresponda pagar a la misma se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.2.16 Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.2.17. Eventos posteriores -

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

2.2.18. Nuevos pronunciamientos contables -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

Emitidas en el 2014:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

Emitidas en el 2013:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

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

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro -
El tratamiento contable de la inversión en inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido -

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía y sus Subsidiarias generen suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iii) Contingencias -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo y fondos restringidos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas corrientes (b)	8,866,321	6,306,189
Remesas en tránsito	-	120,793
Fondo fijo	6,296	448
	<u>8,872,617</u>	<u>6,427,430</u>
Fondos restringidos		
Cuentas corrientes recaudadoras de patrimonio en fideicomiso (c)	3,961,323	4,070,505
Cuentas escrows - BBVA Banco Continental	-	170,458
	<u>3,961,323</u>	<u>4,241,011</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales y están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 corresponden a los fondos restringidos para el pago de diversas deudas, ver notas 12(c) y (f).

4. Pensiones por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Pensiones por cobrar (c)	4,255,223	2,492,393
Provisión por cobranza dudosa (d)	<u>(1,422,121)</u>	<u>(739,682)</u>
	<u>2,833,102</u>	<u>1,752,711</u>

- (b) Corresponde a cuentas por cobrar por derechos de enseñanza, denominadas en nuevos soles y con un vencimiento promedio de 30 días.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, La antigüedad de las pensiones por cobrar es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Vigentes	1,307,139	22,158
Hasta 30 días	698,840	1,113,643
Entre 31 y 180 días	1,105,426	828,618
Más de 180 días	<u>1,143,818</u>	<u>527,974</u>
Total	<u>4,255,223</u>	<u>2,492,393</u>

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la provisión:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	739,682	581,660
Provisión del ejercicio	682,439	158,022
Castigos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1,422,121</u>	<u>739,682</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a esas fechas.

5. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por cobrar a terceros (b)	4,234,154	458,059
Cuentas por cobrar a ACCRP	517,945	386,754
Depósitos en garantía	131,925	21,935
Prestamos al personal	140,353	19,869
Otras cuentas por cobrar diversas	129,409	175,556
	<u>5,153,786</u>	<u>1,062,173</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a una operación forward de venta de moneda extranjera considerada como instrumento financiero derivado de cobertura con BTG Pactual Chile con vencimiento en abril 2015. Producto de esta operación, la compañía registró una cuenta por cobrar por instrumento financiero derivado por aproximadamente S/.3,768,758.

6. Inversión en subsidiaria

Corresponde al 100 por ciento del capital social de San Felipe Carabayllo S.A.C. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, dicha subsidiaria posee como único activo un terreno de 6,000 metros cuadrados ubicado en el distrito de Carabayllo y sobre el cual la Gerencia de la Compañía viene analizando la construcción de un colegio en el futuro. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, dicha inversión es llevada contablemente al costo y según la evaluación de la Gerencia a dichas fechas no presenta indicadores de deterioro en su valor. No se ha consolidado esta subsidiaria debido a que no es material para los estados financieros tomados en su conjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición el movimiento y composición del rubro:

	Terrenos(b) S/.	Edificios e instalaciones S/.	Unidades de transporte S/.	Equipos diversos S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos de cómputo (c) S/.	Trabajos en curso (d) S/.	Mejoras en locales alquilados S/.	Total S/.
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2013	86,252,664	45,418,168	130,221	1,066,290	2,830,667	1,979,897	34,081,375	432,723	172,192,005
Adiciones	19,271,086	17,845,753	-	1,933,406	5,076,484	2,598,450	24,746,101	115,984	71,587,264
Retiros y/o ventas	-	(30,571)	-	(8,974)	(150,324)	-	-	(415,918)	(605,787)
Transferencias	-	32,672,715	-	(345,565)	(150,725)	-	(32,176,425)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	105,523,750	95,906,065	130,221	2,645,157	7,606,102	4,578,347	26,651,051	132,789	243,173,482
Adiciones	10,473,724	1,654,436	-	1,485,773	4,225,600	4,814,564	53,073,158	316,012	76,043,267
Transferencias	(81,133)	7,934,125	-	-	343,431	-	(33,740,034)	25,543,611	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	115,916,341	105,494,626	130,221	4,130,930	12,175,133	9,392,911	45,984,175	25,992,412	319,216,749
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2013	-	(1,712,226)	(46,734)	(99,599)	(304,702)	(554,024)	-	(261,712)	(2,978,997)
Adiciones	-	(2,753,394)	(26,044)	(250,144)	(533,489)	(813,469)	-	(191,289)	(4,567,829)
Retiros y/o ventas	-	1,539	-	1,199	38,693	-	-	330,385	371,816
Transferencias	-	(45,008)	-	(1,142)	(20,699)	-	-	66,849	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(4,509,089)	(72,778)	(349,686)	(820,197)	(1,367,493)	-	(55,767)	(7,175,010)
Adiciones	-	(2,519,306)	(26,044)	(361,855)	(963,254)	(2,283,701)	-	(1,239,374)	(7,393,534)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(7,028,395)	(98,822)	(711,541)	(1,783,451)	(3,651,194)	-	(1,295,141)	(14,568,544)
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	115,916,341	98,466,231	31,399	3,419,389	10,391,682	5,741,717	45,984,175	24,697,271	304,648,205
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	105,523,750	91,396,976	57,443	2,295,471	6,785,905	3,210,854	26,651,051	77,022	235,998,472

(b) Durante el año 2014, la Compañía ha adquirido tres terrenos, ubicados en las ciudades de Piura, Ica y Huancayo por un monto ascendente a S/.9,638,056. Durante el año 2013, la Compañía ha adquirido tres terrenos ubicados en los distritos de Comas, Tumbes y Arequipa por un monto ascendente a S/.17,966,177.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de equipos de cómputo incluye arrendamientos financieros, según contratos con Hewlet Packard S.A. y Grupo Deltron S.A., por un monto ascendente a S/.4,507,258 de valor de activo, neto de depreciación (S/.2,337,547, valor de activo neto de depreciación al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obras en curso corresponden a los trabajos de ampliación, renovación, equipamiento, construcción y mejora de los siguientes proyectos:

	2014 S/.	2013 S/.
Lima	17,846,322	15,379,137
Arequipa	6,836,578	68,549
Tacna	6,060,351	199,840
Piura	5,570,901	499,051
Ica	5,565,765	8,142
Callao	1,291,939	-
Chimbote	787,063	615,790
Huacho	542,776	4,724,442
Chiclayo	517,118	4,658,991
Huaral	400,910	122,412
Trujillo	189,556	72,114
Huancayo	171,246	71,963
Moquegua	109,544	37,642
Tarapoto	64,318	64,318
Puno	23,600	-
Cajamarca	6,018	-
Tumbes	170	121,226
Talara	-	7,434
	<u>45,984,175</u>	<u>26,651,051</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se pusieron las siguientes sedes han sido otorgadas como garantía de diversas obligaciones financieras.

Sede	Importe (US\$)	Deuda Garantizada
Ate (Vitarte)	3,877,727	Deutsche Bank
Callao	2,891,167	Deutsche Bank
San Juan de Lurigancho (El Parque / Cantogrande)	2,820,910	Deutsche Bank
Campoy	3,335,050	Deutsche Bank
San Miguel II	2,090,750	Deutsche Bank
Condorcanqui	2,241,168	Deutsche Bank
Chaclacayo	2,354,242	Deutsche Bank
Carabayllo	2,691,838	Interbank 2012
Chiclayo	1,613,871	Interbank 2014
Alameda del Pinar	1,474,173	Interbank 2014
	<u>25,390,896</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, Colegios Peruanos S.A.C., ha contratado pólizas de seguros corporativos por daños materiales y pérdida de beneficios hasta por un valor de aproximadamente US\$112,500 y US\$113,928, respectivamente (equivalente aproximadamente a S/.336,233 y S/.318,453, respectivamente), lo que cubre la integridad de los activos de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

8. Activos intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Proyecto SEA S/.	Proyecto IDEO S/.	Software y licencias S/.	Total S/.
Costo				
Saldo al 1 de enero 2013	-	238,333	452,699	691,032
Adiciones (b)	-	1,413,344	587,571	2,000,915
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	1,651,677	1,040,270	2,691,947
Adiciones (b)	145,429	216,608	1,589,792	1,951,829
Saldos al 31 de diciembre 2014	145,429	1,868,285	2,630,062	4,643,776
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero 2013	-	-	(8,994)	(8,994)
Adiciones	-	(44,122)	(37,316)	(81,438)
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	(44,122)	(46,310)	(90,432)
Adiciones	(4,810)	(177,488)	(975,506)	(1,157,804)
Saldos al 31 de diciembre 2014	(4,810)	(221,610)	(1,021,816)	(1,248,236)
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	140,619	1,646,675	1,608,246	3,395,540
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	-	1,607,555	993,960	2,601,515

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprende principalmente los desembolsos efectuados por el proyecto IDEO para el desarrollo de planes de clase para el staff de profesores, el proyecto SEA el cual se desarrolla para elaborar y medir el avance educativo de los alumnos al final del periodo escolar y la adquisición de licencias de software.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia, no hay indicios de desvalorización de los activos intangibles que posee la Compañía, por lo que considera que no es necesario registrar provisión alguna para esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no mantiene en garantía ningún intangible ni mantiene intangibles de vida indefinida.

9. Remuneraciones y beneficios sociales por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Vacaciones por pagar	2,062,145	1,452,322
Compensación por tiempo de servicios	377,454	301,328
Beneficios sociales por pagar	210,867	96,448
Remuneraciones por pagar	<u>174,682</u>	<u>-</u>
	<u>2,825,148</u>	<u>1,850,098</u>

10. Cuentas por pagar y provisiones diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Facturas por pagar (b)	7,949,819	3,889,666
Provisiones diversas	163,930	109,954
Fondo de garantía (c)	3,034,256	2,504,700
Cuentas por pagar diversas	<u>2,730,356</u>	<u>899,728</u>
	<u>13,878,361</u>	<u>7,404,048</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a las cuentas por pagar a las empresas constructoras encargadas de las nuevas sedes.

- (c) Corresponde a las retenciones que, por estipulación contractual, efectúa la Compañía sobre las valorizaciones emitidas por los contratistas por la construcción de los colegios, y que es equivalente al 10 por ciento de cada valorización. El objetivo del fondo de garantía es cubrir a la Compañía ante un eventual incumplimiento del contratista, y es entregado a éste, de no haber incurrido en dicho incumplimiento.

11. Anticipos de clientes

Corresponde a las pensiones pagadas por adelantado durante los años 2014 y 2013, por los periodos escolares de 2015 y de 2014, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Deudas a largo plazo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Objeto	Tasa de interés efectiva anual %	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
				2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
AC Capitales S.A. (c)	Venta financiada de la sede Villa El Salvador	12.00	Amortizaciones trimestrales con vencimiento en diciembre de 2019	264,697	250,244	1,415,527	1,680,224	1,680,224	1,930,468
Banco Financiero (d)	Compra de terrenos	10.75	Amortizaciones mensuales con vencimiento en julio de 2019	418,864	378,207	1,906,391	2,325,255	2,325,255	2,703,462
Banco Interbank (e)	Compra de terrenos	9.78	Amortizaciones mensuales con vencimiento en setiembre de 2017	1,329,310	210,912	2,746,479	4,075,788	4,075,789	4,286,700
Banco Interbank (e)	Compra de terrenos	10.43	Amortizaciones mensuales con vencimiento en enero de 2021	-	-	5,495,780	-	5,495,780	-
Banco Interbank (e)	Compra de terrenos	8.50	Amortizaciones mensuales con vencimiento en enero de 2015	14,945,000	-	-	-	14,945,000	-
Bancolombia (h)	Compra de nuevos terrenos	Libor	Amortización anual con vencimiento en abril 2015	59,780,000	-	-	-	59,780,000	-
Hewlett-Packard	Arrendamiento financiero de equipos informáticos	12M+5.30	Amortizaciones mensuales con vencimientos en marzo y julio de 2016 y Julio de 2017	1,752,631	623,251	2,786,186	1,426,491	4,538,817	2,049,742
CSI Renting	Arrendamiento financiero de equipos informáticos	3.55	Amortizaciones mensuales con vencimientos en diciembre de 2014	391,495	15,434	425,204	-	816,699	15,434
Deutsche Bank (f)	Compra de nuevos terrenos	1.88	Amortizaciones trimestrales con vencimiento en Octubre 2018	-	-	43,272,543	38,884,738	43,272,543	38,884,738
		11.61							
				<u>78,854,705</u>	<u>1,478,048</u>	<u>58,075,402</u>	<u>48,392,496</u>	<u>136,930,107</u>	<u>49,870,544</u>

(b) Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a S/.7,994,629 (S/.2,430,702 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 18.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La Compañía mantiene un contrato con AC Capitales SAFI, con el fin de implementar un plan integral de desarrollo, basado en la construcción y puesta en marcha de diecinueve nuevos colegios orientados a sectores socio económicos medios y emergentes, en un plazo aproximado de diez años.

Los colegios construidos por la SAFI son entregados a la Compañía bajo la modalidad de venta con reserva de dominio, de tal forma que la transferencia de propiedad se hace efectiva una vez que la Compañía haya cancelado la totalidad del precio de venta respectivo. La contraprestación otorgada por la Compañía es mediante cuotas que incluyen el capital invertido por la SAFI y una rentabilidad sobre la inversión de 12 por ciento después del IGV, en un plazo de 10 años contados desde la suscripción de los contratos correspondientes.

El 8 de marzo de 2010, la SAFI hizo entrega a la Compañía de la sede de Villa El Salvador, dando inicio a las actividades educativas para el periodo 2010 en dicha sede y al pago de las cuotas que incluyen el capital invertido por la SAFI y la rentabilidad sobre la inversión de 12 por ciento mencionada en el párrafo anterior.

La Compañía y la SAFI suscribieron el 17 de setiembre de 2010 un Contrato de Comisión de Confianza (en adelante "contrato scrow") con el BBVA Banco Continental con el fin de garantizar el pago de la obligación contraída. Dicho contrato compromete a la Compañía a canalizar la totalidad de los ingresos generados por las pensiones por enseñanza y matrícula del colegio ubicado en el distrito de Villa El Salvador en respaldo de las obligaciones contraídas a favor de la SAFI por la adquisición de la sede.

El BBVA Banco Continental obtiene potestades sobre estos derechos; de tal forma que pueda administrar, usar y disponer dichos derechos con la finalidad de respaldar el pago de la obligación contraída según el contrato firmado. La cobranza de los derechos es responsabilidad de la Compañía, la cual se encuentra obligada a transferir dichos flujos a las cuentas corrientes mantenidas en el BBVA Banco Continental incluidas en el rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" del estado de situación financiera, ver nota 3(a), con el fin de atender las cuotas trimestrales del contrato.

- (d) La Compañía mantiene un préstamo con el Banco Financiero, según fecha de contrato 22 de Junio de 2012. Con el fin de garantizar el pago de este préstamo, la Compañía se ve obligada ante el banco a derivar hacia éste, el total del movimiento económico que resulte como consecuencia de los flujos futuros que genere el colegio de San Martín de Porres, en un monto no menor al 80 por ciento de la recaudación mensual de dicho colegio, o en todo caso, a mantener en su cuenta corriente en dicho banco un saldo promedio mensual mínimo estipulado en el contrato de préstamo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a dos pagarés con el Banco Interbank originados en octubre 2012, marzo 2014 y octubre 2014. En garantía a las obligaciones contraídas, la Compañía ha otorgado a favor del Banco Interbank, una hipoteca sobre los locales ubicados en las sedes de San Miguel, Surco y Chiclayo, ver nota 7(e).
- (f) En Octubre de 2013 la Compañía firmó un préstamo con Deutsche Bank por una línea de crédito hasta por US\$ 48,000,000 de dólares con la finalidad de adquirir nuevos terrenos y culminar las construcciones en curso de algunos de los colegios. Del total de la línea de crédito la Compañía ha tomado US\$ 15,000,000 incurriendo en gastos de estructuración de deuda hasta por US\$ 1,092,776 haciendo un importe neto de US\$ 13,907,224, dicho crédito tiene vencimiento en octubre de 2018 se cancelará en cuotas trimestrales a una tasa semestral de 5.69.

Con el fin de garantizar el pago de este préstamo, la Compañía se ve obligada ante el banco a derivar hacia éste, el total del movimiento económico que resulte como consecuencia de los flujos futuros que genere los colegios ubicados en Ate, Callao, San Juan de Lurigancho, San Miguel II, Comas y Chaclacayo a mantener en su cuenta corriente del Banco Interbank un saldo promedio mensual mínimo estipulado en el contrato de préstamo.

- (g) En abril de 2014 la Compañía firmó un préstamo con Bancolombia por una línea de crédito hasta por US\$ 20,000,000 de dólares con la finalidad de adquirir nuevos terrenos y culminar las construcciones en curso de algunos de los colegios.

13. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital de la Compañía está representado por 19,788,978 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.10.00 por acción, de las cuales 19,788,976 se encuentran íntegramente suscritas y pagadas y 2 acciones se encuentran pagadas pero pendientes de suscripción.

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de enero de 2013, se aprobó incrementar el capital social de la Compañía en S/.32,224,990. Adicionalmente, en Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2013, se aprobó aumentar el capital social en S/.12,284,635.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

	Accionistas Nº	Participación %
Participación individual en el capital (en %):		
Hasta 1.00	1	99.00
De 1.01 a 100.00	1	1.00
	<hr/>	<hr/>
	2	100.00
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a las ganancias diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Saldos al 1 enero de 2013 S/.	(Cargo)/abono a resultados S/.	Saldos al 31 diciembre de 2013 S/.	(Cargo)/abono a resultados S/.	(Cargo)/abono a patrimonio S/.	Saldos al 31 diciembre de 2014 S/.
Activo diferido						
Provisión por vacaciones pendientes de pago	244,563	191,134	435,697	141,704	-	577,401
Provisión por servicios prestados por terceros	170,349	(163,815)	6,534	80,665	-	87,199
Provisión por cobranza dudosa	-	-	-	191,083	-	191,083
Provisión por litigios	-	-	-	7,448	-	7,448
Ingresos no facturados	-	-	-	30,800	-	30,800
Total activo diferido	<u>414,912</u>	<u>27,319</u>	<u>442,231</u>	<u>451,700</u>	<u>-</u>	<u>893,391</u>
Pasivo diferido						
Diferencial de tasas de depreciación y amortización	237,537	281,905	519,442	397,416	-	916,858
Valorización de Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	-	1,008,001	47,252	1,055,253
Intereses activados	-	-	-	87,968	-	87,968
Revalorización de terrenos	6,642,353	-	6,642,353	(885,647)	-	5,756,706
Total pasivo diferido	<u>6,879,890</u>	<u>281,905</u>	<u>7,161,795</u>	<u>607,738</u>	<u>47,252</u>	<u>7,816,785</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias, neto	<u>(6,464,978)</u>	<u>(254,586)</u>	<u>(6,719,564)</u>	<u>(156,038)</u>	<u>(47,252)</u>	<u>(6,922,854)</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales, corresponde en su totalidad al impuesto a la renta diferido. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas del impuesto a la renta asciende a S/.1,193,961, el cual se registró en el estado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales, se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.	2013 S/.
Impuesto a las ganancias		
Diferido	<u>(156,038)</u>	<u>(254,586)</u>
	<u>(156,038)</u>	<u>(254,586)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Servicios prestados por terceros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Mantenimiento y reparación	3,399,685	2,027,183
Alquileres	2,962,120	2,925,626
Publicidad	2,578,901	2,875,333
Servicios profesionales (b)	1,465,359	1,791,159
Energía eléctrica y agua	1,185,391	690,955
Teléfono, internet y cable	1,056,146	525,766
Vigilancia y seguridad	915,135	446,436
Movilidad y combustible	694,066	522,907
Gastos notariales	91,208	108,210
Seguros de instalaciones	31,176	13,613
Otros	1,381,742	715,245
	<u>15,760,929</u>	<u>12,642,433</u>

(b) Corresponde a servicios profesionales tales como asesorías legales, servicios de auditoría, servicios de outsourcing contable, servicios de selección de personal, entre otros.

16. Cargas de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Sueldos y salarios	23,996,435	17,976,918
Gratificaciones	4,467,604	3,189,131
Bonificaciones	3,238,402	1,196,632
Compensación por tiempo de servicios	2,575,775	1,942,135
Essalud	2,507,788	1,808,158
Vacaciones	2,295,105	1,667,217
Capacitación del personal	1,182,862	600,030
Asignación familiar	402,211	304,101
Seguros	40,823	200,761
Otros	1,149,779	669,478
	<u>41,856,784</u>	<u>29,554,561</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 la compañía cuenta con 1,005 empleados, 931 entre profesores y otro personal en los colegios y 74 de personal administrativo (950 empleados, 625 entre profesores y otro personal en los colegios y 325 de personal administrativo al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Cargas diversas de gestión

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos diversos (b)	2,247,155	2,101,943
Gastos de oficina (c)	662,928	699,385
Libros, publicaciones y suscripciones	240,916	240,780
Gastos de eventos y otros (d)	184,944	173,360
Sanciones y multas	<u>128,288</u>	<u>42,467</u>
	<u>3,464,231</u>	<u>3,257,935</u>

(b) Comprende principalmente arbitrios y tributos municipales y otros gastos no deducibles.

(c) Corresponde a suministros diversos de oficinas de los Colegios y de la sede administrativa.

(d) Comprende principalmente gastos de eventos en los Colegios y de la sede administrativa.

18. Ingresos y gastos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos financieros		
Intereses por pensiones	1,545,265	1,052,557
Intereses por cuentas bancarias	<u>13,007</u>	<u>12,243</u>
	<u>1,558,272</u>	<u>1,064,800</u>
Gastos financieros		
Intereses por préstamos, nota 12(b)	(7,994,629)	(2,430,702)
Comisiones y gastos bancarios	(513,818)	(322,888)
Otros	<u>(3,578)</u>	<u>(172,579)</u>
	<u>(8,512,025)</u>	<u>(2,926,169)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha, la Administración Tributaria se encuentra en proceso de fiscalización, de la declaración jurada del impuesto a la renta del periodo 2011. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta pérdidas tributarias ascendentes a S/.19,455,954 y S/.21,381,131 respectivamente, sin embargo, debido a que la Compañía no generará unidades imponibles en un futuro previsible, decidió no constituir un activo diferido por impuesto a la renta por dicho concepto. La Gerencia evaluará el cierre de cada año la evolución de las condiciones de mercado y las normas vigentes, para determinar si en algún momento se debe reconocer dicho activo.

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de utilidad gravable, o
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Compañía ha optado por el método (i).

20. Riesgos de liquidez, crediticio, de interés y de cambio

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación, presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

- (a) Riesgo de mercado -
- El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios y otros. Las operaciones de la Compañía están afectadas por estos riesgos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (su moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta por cada dólar estadounidense (S/.2.794 para la compra y S/.2,796 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses.

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,488,639	1,572,308
Otras cuentas por cobrar	<u>59,793</u>	<u>6,355</u>
	1,548,432	1,578,663
Pasivos		
Cuentas por pagar y provisiones diversas	(327,418)	(1,056,398)
Otros pasivos	<u>(41,729,796)</u>	<u>(13,907,224)</u>
	<u>(42,057,214)</u>	<u>(14,963,622)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(40,508,782)</u>	<u>(13,384,959)</u>

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado un pérdida por diferencia de cambio, neta ascendente a S/.2, 896,423 (ganancia por diferencia de cambio, neta ascendente a S/.273,075 durante el año 2013). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados que califican como coberturas económicas las cuales generan una ganancia neta ascendente a S/.473,240, la cual se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sensibilidad a las tasas de cambio-

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, de la utilidad de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

	Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/.
Diciembre 2014		
Dólar estadounidense	+ 10%	13,032,489
Dólar estadounidense	- 10%	(13,032,489)
Diciembre 2013		
Dólar estadounidense	+ 10%	4,624,907
Dólar estadounidense	- 10%	(4,624,907)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus préstamos bancarios. La Compañía no utiliza instrumentos financieros para cubrir éste riesgo.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de sus operaciones futuras debido a que los préstamos que tienen son en su totalidad a tasa fija.

(iii) Riesgo de precios -

La Compañía no presenta exposición a este riesgo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez esta originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos. Sin embargo, los accionistas de la Compañía cuentan con liquidez suficiente que les permite otorgar nuevos aportes de capital, en condiciones razonables. Adicionalmente, la Compañía tiene acceso al mercado local e internacional de deuda.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales sin descuento:

	Menos de 1 año S/.	Entre 1 y 2 años S/.	Entre 2 y 5 años S/.	Más de 5 años S/.	Total S/.
Al 31 de diciembre de 2014					
Tributos por pagar	938,328	-	-	-	938,328
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	2,825,148	-	-	-	2,825,148
Cuotas por pagar y provisiones diversas	13,878,361	-	-	-	13,878,361
Obligaciones financieras	78,854,705	4,677,623	51,944,749	1,453,030	136,930,107
Anticipos de clientes	<u>2,474,349</u>	-	-	-	<u>2,474,349</u>
Total	<u>98,970,891</u>	<u>4,677,623</u>	<u>51,944,749</u>	<u>1,453,030</u>	<u>157,046,293</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Tributos por pagar	661,538	-	-	-	661,538
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	1,850,098	-	-	-	1,850,098
Cuotas por pagar y provisiones diversas	7,404,048	-	-	-	7,404,048
Obligaciones financieras	1,478,018	2,556,731	45,139,969	695,796	49,870,514
Anticipos de clientes	<u>712,328</u>	-	-	-	<u>712,328</u>
Total	<u>12,106,030</u>	<u>2,556,731</u>	<u>45,139,969</u>	<u>695,796</u>	<u>60,498,526</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda), y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalentes de efectivo si hubiere; está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, la Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito rigurosas, y no existe una concentración de cuentas por cobrar debido a que, en su mayoría, corresponden a la facturación de cursos y/o ventas menores efectuadas por la Compañía a diversas personas naturales y jurídicas, las cuales se encuentran atomizadas y no afectan su normal operatividad. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

21. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía solo lleva a valor razonable el derivado de cobertura, los demás instrumentos financieros, se llevan al costo amortizado. El valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las pensiones por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Los tributos por pagar, remuneraciones y beneficios sociales por pagar y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para las obligaciones financieras 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, no existiendo diferencias importantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

22. Contingencias

La Compañía tienen diversas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales como posibles, y están relacionadas con procesos administrativos y laborales, por aproximadamente S/. 30,800 al 31 de diciembre de 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA: 90761

FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

