

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y directores de
UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **Universidad Alas Peruanas S.A.** (en adelante la Universidad), que comprenden el Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado del resultado integral, el Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto que se pudiera derivar de las situaciones mencionadas en la sección Bases para la Opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Universidad al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión con salvedades

1. Solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas no recibidas
No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos emitidas a algunas empresas relacionadas, y, por lo tanto, no podemos afirmar la existencia de cuentas por cobrar y por pagar a dichas partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017. Los saldos no confirmados ascienden a S/5,471,230 referido a cuentas por cobrar y S/2,730,367 referido a cuentas por pagar. Dichos saldos se presentan en la Nota 5.
2. Solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por cobrar y por pagar diversas por transacciones con terceras empresas no recibidas
No hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos emitidas a algunas empresas con las que la Universidad mantiene saldos importantes, y, por lo tanto, no podemos afirmar la existencia de cuentas por cobrar y por pagar a dichas empresas al 31 de diciembre de 2017. Los saldos no confirmados ascienden a S/32,585.605 referido a cuentas por cobrar y S/868,361 referido a cuentas por pagar. Dichos saldos se presentan en los rubros de Préstamos a terceros (nota 6) y Prestamos de terceros (nota 14) respectivamente.

En adición a lo antes mencionado, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas está descrita más adelante, en la sección de nuestro Dictamen "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Somos independientes de la Universidad de conformidad con el "Código de ética para contadores profesionales" (IESBA Code) así como con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los Estados financieros en el Perú, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas conforme a estos requerimientos y los del código de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra Opinión con salvedades.

Responsabilidades de la Gerencia y los encargados del gobierno de la Universidad respecto a los estados financieros

La Gerencia es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y por el control interno que la Gerencia determine que es necesario para la preparación de los estados financieros que estén libres de inexactitudes importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Universidad para continuar como Negocio en marcha, revelando cuando sea aplicable, asuntos relacionados con el Negocio en marcha y con el uso de la base contable del Negocio en marcha a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Universidad o cesar en sus actividades, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo

Los encargados del gobierno de la Universidad son los responsables de supervisar el proceso de la información financiera de ella.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de inexactitudes significativas, debido a fraude o error y emitir un Dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría conducida de acuerdo con las NIA siempre detectará una inexactitud significativa existente. Las inexactitudes pueden deberse a fraude o errores, pero se consideran significativas cuando individualmente o en conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, aplicamos el juicio profesional y mantuvimos nuestro escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de inexactitudes significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría sensibles a los riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría en grado suficiente y apropiado para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar inexactitudes resultantes de fraude es mayor que uno resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Universidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones hechas por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado del uso de la base contable del negocio en marcha por la Gerencia y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, establecemos si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan generar duda significativa sobre la capacidad de la Universidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyésemos que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a llamar la atención en el informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas divulgaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, futuros eventos o condiciones pueden causar que la Universidad deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de una manera tal que alcance una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Universidad respecto, entre otros asuntos, al alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos importantes de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Universidad, una declaración de haber cumplido con los requisitos éticos relevantes respecto a independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puede razonablemente pensarse que afecten nuestra independencia y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Refrendado por:

Panez, Chacaliza y Asociados Sociedad Civil de R.L.



Marcos Chacaliza Cevallos (Socio Principal)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 2783

Setiembre 12, 2018
Lima, Perú

UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

	Notas	2017	2016
		S/	S/
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	46,350,485	55,653,457
Cuentas por cobrar comerciales	4	42,868,288	26,116,943
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	6,198,732	6,514,094
Otras cuentas por cobrar	6	19,853,334	30,407,528
Inventarios	7	3,491,638	3,801,557
Otros activos	11	8,960,000	7,543,789
Total activos corrientes		127,722,477	130,037,368
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones mobiliarias	8	23,891,213	32,636,631
Otras cuentas por cobrar	6	30,236,225	27,104,596
Propiedades, planta y equipo	9	627,398,011	654,671,666
Activos intangibles	10	10,940,890	22,890,397
Otros activos	11	19,723,737	37,107,601
Total activos no corrientes		712,190,076	774,410,891
TOTAL ACTIVOS		839,912,553	904,448,259
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	21,370,995	43,114,903
Cuentas por pagar comerciales	13	25,705,542	25,126,619
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5	3,710,657	5,116,537
Otras cuentas por pagar	14	27,420,842	35,767,919
Total pasivos corrientes		78,208,036	109,125,978
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	23,318,202	23,974,834
Cuentas por pagar comerciales	13	1,063,499	711,950
Otras cuentas por pagar	14	26,002,192	38,297,420
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	25(b)	102,560,093	106,518,868
Total pasivos no corrientes		152,943,986	169,503,072
TOTAL PASIVOS		231,152,022	278,629,050
PATRIMONIO			
Capital	15	435,474,254	435,474,254
Crédito tributario de reinversión	16	(6,274,803)	(6,274,803)
Superávit de revaluación		17,003,958	17,794,779
Resultados acumulados por efectos de NIIF		5,306,702	5,306,702
Resultados acumulados	17	543,900,473	560,168,330
Resultados acumulados – Reserva de Reinversión	18	(386,650,053)	(386,650,053)
TOTAL PATRIMONIO		608,760,531	625,819,209
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		839,912,553	904,448,259

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

UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Notas	2017	2016
		S/	S/
INGRESOS POR SERVICIOS EDUCATIVOS, NETO	19	416,130,485	412,561,867
Ganancia bruta		416,130,485	412,561,867
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	20	(363,033,558)	(384,427,821)
Gastos de ventas	20	(38,547,314)	(22,126,867)
Otros, neto	21	11,449,979	32,872,304
Total gastos de operación		(390,130,893)	(373,682,384)
Ganancia de operación		25,999,592	38,879,483
OTROS GASTOS			
Financieros, neto	22	(3,806,923)	(5,402,657)
Diferencia de cambio, neta	30	(3,368,578)	(3,349,969)
Total otros gastos		(7,175,501)	(8,752,626)
Ganancia antes de impuestos		18,824,091	30,126,857
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(8,196,393)	(11,147,424)
GANANCIA DEL AÑO		10,627,698	18,979,433
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Disminución patrimonial por la baja de los activos revaluados vendidos y/o dados de baja		(9,662,096)	(2,558,355)
Incremento patrimonial por la baja de los activos revaluados vendidos		-	1,778,364
Efecto neto por la baja de los activos revaluados vendidos aplicado a los resultados acumulados		-	779,991
Efecto en el Impuesto a las ganancias por los activos revaluados vendidos		3,958,775	3,224,860
Ajuste del impuesto a las ganancias diferido al 29.5% (quiebre de tasa)		-	(5,416,214)
Total otros resultados integrales		(5,703,321)	(2,191,354)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		4,924,377	16,788,079

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

UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Notas	Capital	Crédito tributario de reversión	Superávit de revaluación	Resultados acumulados efectos de NIIF	Resultados acumulados reserva de reversión	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
		S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/	S/
Al 1 de enero de 2016		435,474,254	(6,274,803)	15,349,910	5,306,702	(386,650,053)	498,186,950	51,013,022	612,405,982
Resultados integrales:									
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	18,979,433	18,979,433
Otros resultados integrales		-	-	2,444,869	-	-	(4,636,223)	-	(2,191,354)
Resultado Integral total del año		-	-	2,444,869	-	-	(4,636,223)	18,979,433	16,788,079
Transacciones con propietarios:									
Dividendos preferenciales		-	-	-	-	-	-	(2,054,618)	(2,054,618)
Reclasificación de utilidades no distribuidas 2016		-	-	-	-	-	51,013,022	(51,013,022)	-
Otros ajustes		-	-	-	-	-	(1,320,234)	-	(1,320,234)
Total transacciones con propietarios		-	-	-	-	-	49,692,788	(53,067,640)	(3,374,852)
Total del año 2016		-	-	2,444,869	-	-	45,056,565	(34,088,207)	13,413,227
Al 31 de diciembre de 2016		435,474,254	(6,274,803)	17,794,779	5,306,702	(386,650,053)	543,243,515	16,924,815	625,819,209
Resultados integrales:									
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	10,627,698	10,627,698
Otros resultados integrales		-	-	(790,821)	-	-	(4,912,500)	-	(5,703,321)
Resultado Integral total del año		-	-	(790,821)	-	-	(4,912,500)	10,627,698	4,924,377
Transacciones con propietarios:									
Dividendos preferenciales	17	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de utilidades no distribuidas 2017		-	-	-	-	-	16,924,815	(16,924,815)	-
Otros ajustes	17	-	-	-	-	-	(21,983,055)	(21,983,055)	(21,983,055)
Total transacciones con propietarios		-	-	-	-	-	16,924,815	(38,907,870)	(21,983,055)
Total del año 2017		-	-	(790,821)	-	-	12,012,315	(28,280,172)	(17,058,678)
Al 31 de diciembre de 2017		435,474,254	(6,274,803)	17,003,958	5,306,702	(386,650,053)	555,255,830	(11,355,357)	608,760,531

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

UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Notas	2017	2016
		S/	S/
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		18,824,091	30,126,857
Ajustes a la Ganancia que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de Propiedades, planta y equipo		30,479,475	59,426,575
Amortización de Activos intangibles		2,997,876	19,523,405
Venta y/o retiro de Propiedades, planta y equipo		(1,613,862)	(4,443,332)
Ajustes en Propiedades, planta y equipo		3,841,405	(29,950,174)
Ajustes en Activos intangibles		(1,601,353)	4,476,732
Gasto por impuesto a las ganancias		(8,196,393)	(11,147,424)
Ajustes por pérdida del valor de las Inversiones mobiliarias		-	163,429
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) disminución de activos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(16,751,345)	(18,529,596)
Otras cuentas por cobrar		7,422,565	2,341,703
Inventarios		309,919	(3,137,047)
Aumento (disminución) de pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales		930,472	2,134,185
Otras cuentas por pagar		(21,741,624)	14,125,357
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		14,901,226	65,110,670
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de Propiedades planta y equipo	9	(23,147,525)	(30,112,916)
Adquisición de Activos intangibles	10	(295,308)	(34,484,591)
Venta de Propiedades, planta y equipo		6,762,040	18,264,177
Adquisición y/o venta de Inversiones mobiliarias		-	(4,798,058)
Otros activos		15,967,653	(20,657,262)
Préstamos / amortización por operaciones con partes relacionadas	5	315,362	(3,109,451)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(397,778)	(74,898,101)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de dividendos		-	(2,054,618)
Préstamos / amortización de obligaciones financieras		(22,400,540)	8,974,661
Préstamos / amortización por operaciones con partes relacionadas		(1,405,880)	(978,183)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiación		(23,806,420)	5,941,860
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO EN EL AÑO		(9,302,972)	(3,845,571)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Al 1 de enero		55,653,457	59,499,028
Al 31 de diciembre	3	46,350,485	55,653,457

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