

## 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 2016, 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 2016, 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. Solicitud 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 2016.
2. Solicitud 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 2016.
3. Limitaciones al alcance de nuestro trabajo  
El rubro de Otras cuentas por pagar a empresas relacionadas incluye como parte de su movimiento partidas deudoras y acreedoras por S/37,533,699 y S/35,923,424 respectivamente, las cuales no hemos podido revisar puesto que la información de parte de las empresas relacionadas que conforman dichas transacciones no ha sido recibida y consecuentemente no ha sido proporcionada por la Universidad.

## **Dictamen de los auditores independientes (continuación)**

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”. **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 empresa 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)**

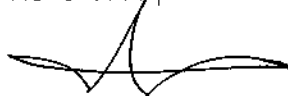
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Universidad.
- Evaluamos la adecuación 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, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que pueden poner en 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 la auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas divulgaciones son insuficientes, para 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

Marzo 28, 2018  
Lima, Perú

# UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016

	Notas	2016 S/	2015 S/
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	55,653,457	59,499,028
Cuentas por cobrar comerciales	4	26,116,943	7,587,347
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	10,090,219	6,980,768
Otras cuentas por cobrar	6	30,407,528	29,795,775
Inventarios	7	3,801,557	664,510
Otros activos	11	7,543,789	-
Total activos corrientes		133,613,493	104,527,428
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Inversiones mobiliarias	8	32,636,631	28,002,002
Otras cuentas por cobrar	6	23,528,471	26,481,927
Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo, neto	9	654,671,666	667,855,996
Activos intangibles, neto	10	22,890,397	12,405,943
Otros activos	11	37,107,601	23,994,128
Total activos no corrientes		770,834,766	758,739,996
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>904,448,259</b>	<b>863,267,424</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	12	43,114,903	20,766,289
Cuentas por pagar comerciales	13	25,126,619	22,645,014
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5	7,951,897	8,930,080
Otras cuentas por pagar	14	35,767,919	45,382,208
Total pasivos corrientes		111,961,338	97,723,591
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	12	23,974,834	37,348,787
Cuentas por pagar comerciales	13	711,950	1,059,370
Otras cuentas por pagar	14	35,462,060	10,402,180
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	25(b)	106,518,868	104,327,514
Total pasivos no corrientes		166,667,712	153,137,851
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>278,629,050</b>	<b>250,861,442</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	15	435,474,254	435,474,254
Crédito tributario de reinversión	16	(6,274,803)	(6,274,803)
Superávit de revaluación		17,794,779	15,349,910
Resultados acumulados por efectos de NIIF		5,306,702	5,306,702
Resultados acumulados	17	560,168,330	549,199,972
Resultados acumulados – Reserva de Reinversión	18	(386,650,053)	(386,650,053)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>625,819,209</b>	<b>612,405,982</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>904,448,259</b>	<b>863,267,424</b>

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 2016

	Notas	2016	2015
		S/	S/
<b>INGRESOS POR SERVICIOS EDUCATIVOS,NETO</b>	19	412,561,867	430,515,177
<b>Ganancia bruta</b>		412,561,867	430,515,177
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de administración	20	(384,427,821)	(342,088,287)
Gastos de ventas	20	(22,126,867)	(10,546,430)
Otros, neto	21	32,872,304	10,846,029
Total gastos de operación		(373,682,384)	(341,788,688)
<b>Ganancia de operación</b>		38,879,483	88,726,489
<b>OTROS GASTOS</b>			
Financieros, neto	22	(5,402,657)	(5,325,914)
Diferencia de cambio, neta		(3,349,969)	(5,458,637)
Total otros gastos		(8,752,626)	(10,784,551)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		30,126,857	77,941,938
<b>GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>		(11,147,424)	(24,876,916)
<b>GANANCIA DEL AÑO</b>		<b>18,979,433</b>	<b>53,065,022</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancia por Superávit de revaluación		-	21,319,320
Impuesto a las ganancias diferido al 28%		-	(5,969,410)
Pérdida del valor de los activos revaluados		-	(54,579,709)
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido por la pérdida del valor de los activos revaluados		-	15,282,319
Disminución patrimonial por la baja de los activos revaluados vendidos		(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		3,224,860	-
Ajuste del impuesto a las ganancias diferido al 29.5%		(5,416,214)	-
Total otros resultados integrales		(2,191,354)	(23,947,480)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>16,788,079</b>	<b>29,117,542</b>

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 2016

	Notas	Capital	Reserva de reversión	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/	S/
<b>Al 1 de enero de 2015</b>		<b>413,713,186</b>	<b>21,761,068</b>	<b>14,290,672</b>	<b>-</b>	<b>5,306,702</b>	<b>(386,650,053)</b>	<b>507,680,907</b>	<b>35,703,368</b>	<b>611,805,850</b>
<b>Resultados integrales:</b>										
Ganancia del año		-	-	-	-	-	-	-	53,065,022	53,065,022
Otros resultados integrales		-	-	-	15,349,910	-	-	(39,297,390)	-	(23,947,480)
Resultado Integral total del año		-	-	-	15,349,910	-	-	(39,297,390)	53,065,022	29,117,542
<b>Transacciones con propietarios:</b>										
Dividendos preferenciales		-	-	-	-	-	-	-	(2,052,000)	(2,052,000)
Capitalización de reservas para reversión		21,761,068	(21,761,068)	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de utilidades no distribuidas 2015		-	-	-	-	-	-	35,703,368	(35,703,368)	-
Otros ajustes		-	-	(20,565,475)	-	-	-	(5,899,935)	-	(26,465,410)
Total transacciones con propietarios		21,761,068	(21,761,068)	(20,565,475)	-	-	-	29,803,433	(37,755,368)	(28,517,410)
Total del año 2015		21,761,068	(21,761,068)	(20,565,475)	15,349,910	-	-	(9,493,957)	15,309,654	600,132
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>435,474,254</b>	<b>-</b>	<b>(6,274,803)</b>	<b>15,349,910</b>	<b>5,306,702</b>	<b>(386,650,053)</b>	<b>498,186,950</b>	<b>51,013,022</b>	<b>612,405,982</b>
<b>Resultados integrales:</b>										
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
<b>Transacciones con propietarios:</b>										
Dividendos preferenciales	17	-	-	-	-	-	-	-	(2,054,618)	(2,054,618)
Reclasificación de utilidades no distribuidas 2016		-	-	-	-	-	-	51,013,022	(51,013,022)	-
Otros ajustes	17	-	-	-	-	-	-	(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
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>435,474,254</b>	<b>-</b>	<b>(6,274,803)</b>	<b>17,794,779</b>	<b>5,306,702</b>	<b>(386,650,053)</b>	<b>543,243,515</b>	<b>16,924,815</b>	<b>625,819,209</b>

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 2016

	Notas	2016	2015
		S/	S/
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		30,126,857	77,941,938
Ajustes a la Ganancia que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo		59,426,575	24,010,324
Amortización de intangibles		19,523,405	1,855,541
Venta y/o retiro de Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo		(4,443,332)	-
Ajustes en Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo		(29,950,174)	(707,098)
Ajustes en Activos intangibles		4,476,732	1,569,138
Aplicación del crédito tributario de reinversión		-	10,484,066
Gasto por impuesto a las ganancias		(11,147,424)	(24,876,916)
Ajustes por pérdida del valor de las Inversiones mobiliarias		163,429	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
<b>(Aumento) disminución de activos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(18,529,596)	(95,915)
Otras cuentas por cobrar		2,341,703	14,402,369
Inventarios		(3,137,047)	1,302,396
<b>Aumento (disminución) de pasivos:</b>			
Cuentas por pagar comerciales		2,134,185	(8,482,696)
Otras cuentas por pagar		14,125,357	(764,536)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>		<b>65,110,670</b>	<b>96,638,611</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo	9	(30,112,916)	(16,768,081)
Adquisición de Activos intangibles	10	(34,484,591)	(6,717,739)
Venta de Propiedades, instalaciones, mobiliario y equipo		18,264,177	942,748
Adquisición y/o venta de Inversiones mobiliarias		(4,798,058)	(5,022,100)
Otros activos		(20,657,262)	(23,994,128)
Préstamos / amortización por operaciones con partes relacionadas	5	(3,109,451)	(21,339,254)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(74,898,101)</b>	<b>(72,898,554)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pago de dividendos		(2,054,618)	(2,052,000)
Préstamos / amortización de obligaciones financieras		8,974,661	11,902,150
Préstamos / amortización por operaciones con partes relacionadas		(978,183)	(7,715,359)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiación</b>		<b>5,941,860</b>	<b>2,134,791</b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO EN EL AÑO</b>		<b>(3,845,571)</b>	<b>25,874,848</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</b>			
<b>Al 1 de enero</b>		<b>59,499,028</b>	<b>33,624,180</b>
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>3</b>	<b>55,653,457</b>	<b>59,499,028</b>

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