



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Asamblea Universitaria
Pontificia Universidad Católica del Perú

25 de julio de 2017

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Pontificia Universidad Católica del Perú**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 27.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Administración concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

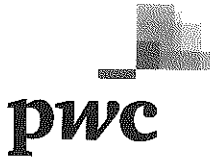
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



25 de julio de 2017
Pontificia Universidad Católica del Perú

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Pontificia Universidad Católica del Perú** al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Pontificia Universidad Católica del Perú** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas por el método de costo y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Pontificia Universidad Católica del Perú y subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Otros asuntos

Los estados financieros separados de **Pontificia Universidad Católica del Perú** al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 1 de julio de 2016, expresaron una opinión sin salvedades.

Guillermo Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Francisco Patiño
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-25611

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015		2016	2015
		S/000	S/000		S/000	S/000
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	47,118	81,852	13	34,171	17,657
Derechos de enseñanza por cobrar	7	33,882	40,137	14	26,936	19,247
Otras cuentas por cobrar, neto	8	38,560	34,116	15	97,925	88,552
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	7,457	3,241	16	7,609	7,360
Material educativo, textos y suministros diversos		3,937	4,045		166,641	132,816
Gastos pagados por anticipado		2,762	424			
Total activo corriente		133,716	163,815			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Derechos de enseñanza por cobrar	7	12,781	12,154	13	143,105	143,323
Otras cuentas por cobrar	8	738	738	15	758	1,023
Inversiones financieras disponibles para la venta		1,485	1,335	16	119,461	157,433
Inversiones en subsidiarias	10	5,196	4,295		263,324	301,779
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	11	3,150,058	3,149,095		429,965	434,595
Propiedades de inversión	12	1,496,601	1,336,618			
Activos intangibles		25,481	29,159			
Total activo no corriente		4,692,340	4,533,394	17	177,069	177,069
TOTAL ACTIVO		4,826,056	4,697,209		4,826,056	4,697,209
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Otras cuentas por pagar						
Provisión para complemento de pensiones de jubilación						
Total pasivo corriente						
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones financieras						
Otras cuentas por pagar						
Provisión para complemento de pensiones de jubilación						
Total pasivo no corriente						
PATRIMONIO INSTITUCIONAL						
Fondo institucional						
Donaciones y otros						
Excedente de revaluación						
Resultados no realizados						
Resultados acumulados						
Total patrimonio						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO INSTITUCIONAL		4,826,056	4,697,209		4,826,056	4,697,209

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
		S/000	S/000
Ingresos operativos:			
Derechos de enseñanza	19	618,391	577,995
Inversiones y servicios	20	126,300	121,702
Ingresos diversos	21	48,296	44,246
Ingresos financieros	25	25,005	24,563
		<u>817,992</u>	<u>768,506</u>
Gastos operativos:			
Gastos de personal docente y no docente	22	(450,852)	(419,159)
Servicios prestados por terceros	23	(182,647)	(176,918)
Gastos administrativos y generales	24	(75,702)	(68,782)
Gastos financieros	25	(42,073)	(36,883)
Depreciación	11	(40,037)	(30,893)
Amortización		(3,678)	(3,606)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	7 y 8	(9,966)	(8,233)
Costo de ventas de bienes materiales		(6,005)	(5,407)
Gastos diversos		(4,023)	(3,516)
Provisión para complemento de pensiones de jubilación	16	32,090	(8,212)
Valor razonable de las propiedades de inversión	12	109,270	281,857
		<u>(673,623)</u>	<u>(479,752)</u>
Utilidad neta		<u>144,369</u>	<u>288,754</u>
Otros resultados integrales:			
Ajuste al excedente de revaluación de edificios		(7,647)	-
Remediación de obligaciones actuariales	16	(4,583)	10,987
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta		148	(329)
Excedente de revaluación de terrenos y edificios	11	-	1,336,515
Ajuste por baja de inmuebles		-	(249)
Recupero de la desvalorización de inmuebles		-	(872)
Resultados integrales del año		<u>132,287</u>	<u>1,634,806</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	Fondo Institucional S/000	Donaciones y otros S/000	Excedente de revaluación S/000	Resultados no realizados S/000	Resultados acumulados S/000	Total Patrimonio S/000
Saldos al 1 de enero de 2015							
Utilidad del año		-	-	-	-	288,754	288,754
Remediación de obligaciones actuariales	16	-	-	-	-	10,987	10,987
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(329)	-	(329)
Excedente de revaluación de terrenos y edificios	11	-	-	1,336,515	-	-	1,336,515
Retiro de inmueble por demolición		-	-	(249)	-	-	(249)
Recupero de la desvalorización de inmuebles		-	-	(872)	-	-	(872)
Transferencia de la depreciación del ejercicio del excedente de revaluación		-	-	(1,179)	-	-	-
Otros ajustes		-	-	-	-	1,179	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2015		<u>177,069</u>	<u>10,581</u>	<u>2,647,609</u>	<u>514</u>	<u>1,426,841</u>	<u>4,262,614</u>
Saldos al 1 de enero de 2016							
Utilidad del año		-	-	-	-	144,369	144,369
Remediación de obligaciones actuariales	16	-	-	-	-	(4,583)	(4,583)
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta		-	-	-	148	-	148
Ajuste al excedente de revaluación de edificios		-	-	(7,647)	-	-	(7,647)
Transferencia de la depreciación del ejercicio del excedente de revaluación		-	-	(5,217)	-	-	-
Otros ajustes		-	-	-	-	5,217	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2016		<u>177,069</u>	<u>10,581</u>	<u>2,634,745</u>	<u>662</u>	<u>1,573,034</u>	<u>4,396,091</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2016 S/000	2015 S/000
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Cobranzas por actividades académicas		617,500	570,384
Otros cobros relativos a la actividad		179,951	179,098
Pagos a proveedores		(241,821)	(232,339)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(424,538)	(387,784)
Pagos de tributos		(39,198)	(41,030)
Otros pagos relativos a la actividad		(24,528)	(15,289)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>67,366</u>	<u>73,040</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por compra de inmuebles, mobiliario y equipo y propiedades de inversión		(91,393)	(43,457)
Cobros por venta de mobiliario y equipos		102	27
Pagos por compra de activos intangibles		-	(549)
Aporte de capital en subsidiarias	10	(901)	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	9	(4,218)	(2,980)
Préstamos otorgados a terceros	8	(10,000)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(106,410)</u>	<u>(46,959)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos bancarios y de terceros obtenidos	13	35,000	30,000
Amortización por préstamos bancarios y terceros	13	(17,847)	(16,909)
Pago de intereses de préstamos		(12,843)	(11,252)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,310</u>	<u>1,839</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(34,734)	27,920
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		81,852	53,932
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>47,118</u>	<u>81,852</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo:			
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta		148	(329)
Revaluación de terrenos e inmuebles		-	1,336,515

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.