



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

10 de abril de 2012

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pontificia Universidad Católica del Perú** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio institucional y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Universidad sobre los estados financieros

La Administración de la Universidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría aprobados para su aplicación en 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 no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Universidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Universidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dongo-Soria Gaveglio 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 6565
www.pwc.com/pe



10 de abril de 2012
Pontificia Universidad Católica del Perú

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

Opinión -

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Pontificia Universidad Católica del Perú** al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Douglas - Ana Cavallio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

Felix U. Horna
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-13774

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	
	2011	2010	2011	2010
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	50,642	29,551	Obligaciones financieras (Nota 12)	19,530
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	4,318	4,610	Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)	7,879
Cuentas por cobrar a alumnos (Nota 6)	32,891	31,182	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	44,898
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	17,417	17,866	Provisión para complemento de pensiones de jubilación (Nota 13)	6,056
Existencias	4,478	4,233	Total pasivo corriente	78,363
Gastos pagados por anticipado	433	610		
Total activo corriente	110,179	88,052	Pasivo no corriente	
			Obligaciones financieras (Nota 12)	89,646
Activo no corriente			Provisión para complemento de pensiones de jubilación (Nota 13)	151,978
Cuentas por cobrar a alumnos a largo plazo (Nota 6)	15,657	15,891	Total pasivo no corriente	241,624
Inversiones financieras	710	1,621	Total pasivo	319,987
Inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 8)	874,651	863,599		
Inversiones inmobiliarias (Nota 9)	560,204	462,198	PATRIMONIO INSTITUCIONAL (Nota 14)	
Intangibles	14,219	3,696	Fondo institucional	177,069
Total activo no corriente	1,465,441	1,347,005	Donaciones y otros	10,581
			Excedente de revaluación	580,832
			Resultados no realizados	(61)
			Superávit acumulado	487,212
			Total patrimonio neto institucional	1,255,633
			Total pasivo y patrimonio institucional	1,575,620
Total activo	1,575,620	1,435,057		1,435,057

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 30 forman parte de los estados financieros.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	S/.000	S/.000
Ingresos:		
Ingresos por actividades académicas (Nota 16)	412,547	374,331
Ingresos por inversiones y servicios (Nota 17)	97,032	90,423
Ingresos financieros (Nota 18)	11,056	8,660
Ingresos diversos (Nota 19)	27,240	24,810
Total ingresos	<u>547,875</u>	<u>498,224</u>
Gastos:		
Gastos de personal administrativo y docente (Nota 20)	(282,877)	(255,358)
Servicios prestados por terceros (Nota 21)	(110,114)	(110,511)
Gastos administrativos y generales (Nota 22)	(37,211)	(33,445)
Gastos financieros (Nota 23)	(21,310)	(18,731)
Depreciación (Nota 8)	(19,038)	(18,377)
Valor razonable de las inversiones inmobiliarias (Nota 9)	98,024	61,094
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (Notas 6 y 7)	(5,426)	(6,497)
Costo de venta de bienes materiales	(3,268)	(3,025)
Gastos diversos	(1,790)	(2,548)
Total gastos	<u>(383,010)</u>	<u>(387,398)</u>
Superávit antes de provisión para complemento de pensiones de jubilación	164,865	110,826
Provisión para complemento de pensiones de jubilación (Nota 13)	(24,627)	(7,343)
Superávit del año	<u>140,238</u>	<u>103,483</u>
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral del año	<u>140,238</u>	<u>103,483</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 30 forman parte de los estados financieros.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INSTITUCIONAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Fondo institucional S/.000	Donaciones y otros S/.000	Excedente de revaluación S/.000	Resultados no realizados S/.000	Superávit acumulado S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2010	177,069	10,581	582,198	538	242,222	1,012,608
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	320	-	320
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(48)	(48)
Transferencia de la depreciación del ejercicio del excedente de revaluación	-	-	(586)	-	586	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	103,483	103,483
Saldos al 31 de diciembre de 2010	177,069	10,581	581,612	858	346,243	1,116,363
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(919)	-	(919)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(49)	(49)
Transferencia de la depreciación del ejercicio del excedente de revaluación	-	-	(780)	-	780	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	140,238	140,238
Saldos al 31 de diciembre de 2011	177,069	10,581	580,832	(61)	487,212	1,255,633

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 30 forman parte de los estados financieros.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranzas académicas	413,757	374,044
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	133,319	128,214
Pagos a proveedores	(151,105)	(147,653)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(282,048)	(258,841)
Pagos de tributos	(3,356)	(4,271)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(30,169)	(34,991)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>80,398</u>	<u>56,502</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(30,427)	(18,773)
Ingreso por venta de mobiliario y equipo	75	24
Pagos por compra de activos intangibles	(10,523)	-
Pago por inversiones inmobiliarias	(30)	(3,105)
Ingreso por inversiones mobiliarias	-	3,247
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(40,905)</u>	<u>(18,607)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por préstamos bancarios y de terceros	2,543	34,736
Amortización de préstamos obtenidos	(20,945)	(58,893)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(18,402)</u>	<u>(24,157)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	21,091	13,738
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>29,551</u>	<u>15,813</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>50,642</u>	<u>29,551</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 30 forman parte de los estados financieros.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	S/.000	S/.000
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Superávit del año	140,238	103,483
Depreciación	19,038	18,387
Provisión para complemento de pensiones de jubilación	24,627	7,343
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar a alumnos	5,172	5,940
Ajuste de activos fijos	-	659
Pérdida en venta de activos fijos	262	145
Pérdida (ganancia) de activos financieros a través de ganancias y pérdidas	292	(1,245)
Valorización neta de inversiones inmobiliarias	(98,024)	(61,094)
Baja de inversiones inmobiliarias	48	173
Provisión para pérdidas en litigios	63	222
Recupero de desvalorización de existencias	(43)	(23)
Aumento (disminución) del flujo de las actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a alumnos	(6,647)	(10,887)
Otras cuentas por cobrar	449	5,001
Existencias	(202)	(163)
Gastos pagados por anticipado	177	(168)
Cuentas por pagar comerciales	(3,780)	(1)
Otras cuentas por pagar	5,826	(5,020)
Provisión para complemento de pensiones de jubilación	(7,098)	(6,250)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>80,398</u>	<u>56,502</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO:		
Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta	919	320
Compra de activos pendientes de pago	3,015	1,674
Compra de intangibles pendientes de pago	-	3,696

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 30 forman parte de los estados financieros.