

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

13 de abril de 2011

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pontificia Universidad Católica del Perú** que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de ingresos y gastos, 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 de auditoría generalmente aceptadas en el 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 Gavoglio 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](http://www.pwc.com/pe)



13 de abril de 2011  
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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Enfasis sobre una situación

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención que en el año 2010 la Universidad cambió la práctica contable de medición de sus inversiones inmobiliarias pasando del modelo del costo al del valor razonable; por lo tanto, para fines comparativos los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 han sido reestructurados a fin de reflejar retroactivamente el cambio de la práctica contable (Nota 2 - s).

*Douglas Louís Gueglio y Asociados*

Refrendado por

(socio)

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



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL PERU

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

|   | Por el año terminado<br>el 31 de diciembre de |                  |
|---|---|------------------|
|   | 2010  | 2009             |
|   | S/.000  | S/.000           |
|   |   | Reexpresado      |
| Ingresos:   |   |                  |
| Ingresos por actividades académicas (Nota 16)                               | 374,331                                       | 336,208          |
| Ingresos por inversiones y servicios (Nota 17)                              | 90,423  | 82,198           |
| Ingresos financieros (Nota 16)  | 8,660   | 15,025           |
| Ingresos diversos (Nota 19)   | 24,810  | 29,361           |
| Total ingresos  | <u>498,224</u>                                | <u>462,792</u>   |
| Gastos:   |   |                  |
| Gastos de personal administrativo y docente (Nota 20)                       | (255,358)                                     | (237,184)        |
| Servicios prestados por terceros (Nota 21)                                  | (110,511)                                     | (104,294)        |
| Gastos administrativos y generales (Nota 22)                                | (33,445)                                      | (32,079)         |
| Depreciaciones y amortizaciones   | (18,377)                                      | (23,233)         |
| Valor razonable de las inversiones inmobiliarias (Nota 9)                   | 61,094  | 142,155          |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa (Notas 6 y 7)                     | (6,497)                                       | (5,933)          |
| Costo de venta de bienes materiales   | (3,025)                                       | (2,983)          |
| Provisiones diversas  | (222)   | (7,701)          |
| Gastos financieros (Nota 23)  | (18,731)                                      | (25,333)         |
| Gastos diversos (Nota 24)   | (2,326)                                       | (6,000)          |
| Total gastos  | <u>(387,398)</u>                              | <u>(302,585)</u> |
| Superávit antes de provisión para complemento<br>de pensiones de jubilación | 110,826                                       | 160,207          |
| Provisión para complemento de pensiones de jubilación (Nota 13)             | <u>(7,343)</u>                                | <u>11,136</u>    |
| Superávit del año   | <u>103,483</u>                                | <u>171,343</u>   |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 34 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 2010  
 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Reexpresado)

|  | Fondo<br>institucional<br>S/.000 | Donaciones<br>y otros<br>S/.000 | Excedente de<br>revaluación<br>S/.000 | Resultados<br>no realizados<br>S/.000 | Superávit<br>acumulado<br>S/.000 | Total<br>S/.000 |
|--|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Saldos al 1 de enero de 2009   | 177,069                          | 10,581                          | 543,970                               | 615                                   | 70,104                           | 802,339         |
| Revaluación de terrenos y edificaciones (Nota 8)                               | -                                | -                               | 39,094                                | -                                     | -                                | 39,094          |
| Resultados no realizados de inversiones<br>disponibles para la venta           | -                                | -                               | -                                     | (77)                                  | -                                | (77)            |
| Ajuste de años anteriores  | -                                | -                               | -                                     | -                                     | (91)                             | (91)            |
| Transferencia de la depreciación del ejercicio<br>del excedente de revaluación | -                                | -                               | (866)                                 | -                                     | 866                              | -               |
| Superávit del año  | -                                | -                               | -                                     | -                                     | 171,343                          | 171,343         |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009  | 177,069                          | 10,581                          | 582,198                               | 538                                   | 242,222                          | 1,012,608       |
| Resultados no realizados de inversiones<br>disponibles para la venta           | -                                | -                               | -                                     | 320                                   | -                                | 320             |
| Ajuste de años anteriores  | -                                | -                               | -                                     | -                                     | (48)                             | (48)            |
| Transferencia de la depreciación del ejercicio<br>del excedente de revaluación | -                                | -                               | (586)                                 | -                                     | 586                              | -               |
| Superávit 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       |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 34 forman parte de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

|  | Por el año terminado<br>el 31 de diciembre de |                               |
|--|---|-------------------------------|
|  | 2010<br>S/.000                                | 2009<br>S/.000<br>Reexpresado |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                            |   |                               |
| Cobranzas académicas                                       | 374,044                                       | 339,474                       |
| Otros cobros en efectivo relativos a la actividad          | 128,214                                       | 112,960                       |
| Pagos a proveedores  | (147,653)                                     | (154,116)                     |
| Pagos de remuneraciones y beneficios sociales              | (258,841)                                     | (230,955)                     |
| Pagos de tributos  | (4,271)                                       | (4,181)                       |
| Otros pagos en efectivo relativos a la actividad           | (34,991)                                      | (28,022)                      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación    | <u>56,502</u>                                 | <u>35,160</u>                 |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                            |   |                               |
| Pagos por compra de inmuebles, mobiliario y equipo         | (18,773)                                      | (28,287)                      |
| Ingreso por venta de mobiliario y equipo                   | 24  | 4,277                         |
| Desembolsos por inversiones mobiliarias e inmobiliarias    | (3,105)                                       | -                             |
| Ingreso por inversiones mobiliarias                        | 3,247   | -                             |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión      | <u>(18,607)</u>                               | <u>(24,010)</u>               |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                       |   |                               |
| Ingresos por préstamos bancarios y de terceros             | 34,736  | 40,067                        |
| Amortización de préstamos obtenidos                        | (58,893)                                      | (48,716)                      |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento | <u>(24,157)</u>                               | <u>(8,649)</u>                |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo       | 13,738  | 2,501                         |
| Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año     | 15,813  | 17,139                        |
| Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año      | <u>29,551</u>                                 | <u>15,813</u>                 |

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)**

|  | <b>Por el año terminado<br/>el 31 de diciembre de</b> |                    |
|--|---|--------------------|
|  | <b>2010</b>   | <b>2009</b>        |
|  | <b>S/.000</b>   | <b>S/.000</b>      |
|  |   | <b>Reexpresado</b> |
| <b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO<br/>PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>           |   |                    |
| Superávit del año  | 103,483   | 171,343            |
| Depreciación   | 18,387  | 23,308             |
| Provisión (recupero) para complemento de pensiones de jubilación   | 7,343   | (11,136)           |
| Provisión por deterioro para cuentas por cobrar a alumnos  | 6,498   | 5,933              |
| Ajuste de activos fijos  | 659   | -                  |
| Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos   | 145   | (2,330)            |
| Ganancia de activos financieros a través de ganancias y pérdidas   | (1,245)   | -                  |
| Valorización neta de inversiones inmobiliarias   | (61,094)  | (142,155)          |
| Provisión por desvalorización de inmuebles, mobiliario y equipo  | -   | 1,796              |
| Provisión para pérdidas en litigios  | 222   | 5,751              |
| Recupero (provisión) en desvalorización de existencias   | (23)  | 153                |
| Aumento (disminución) del flujo de las actividades de operación<br>por variaciones netas de activos y pasivos: |   |                    |
| Cuentas por cobrar a alumnos   | (10,887)  | (5,485)            |
| Otras cuentas por cobrar   | 5,001   | (1,853)            |
| Existencias  | (163)   | 139                |
| Gastos contratados por anticipado  | (168)   | 5,089              |
| Cuentas por pagar comerciales  | (1)   | (12,323)           |
| Otras cuentas por pagar  | (5,020)   | 2,430              |
| Provisión para complemento de pensiones de jubilación  | (6,635)   | (5,500)            |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | <u>56,502</u>   | <u>35,160</u>      |
| <b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO:</b>  |   |                    |
| Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta  | 320   | (77)               |
| Revaluación de terrenos e inmuebles  | -   | 39,094             |
| Compra de activos pendientes de pago   | 1,674   | 3,585              |
| Compra de intangibles pendientes de pago   | 3,696   | -                  |

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 34 forman parte de los estados financieros.