

Colegios Peruanos S.A.

**Estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Auditados-
Incluye ajuste NIIF 16)**

Colegios Peruanos S.A.

Estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Auditados)

Contenido

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de otros resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Colegios Peruanos S.A.**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (auditado)

	Nota	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	8,687	4,029
Fondos restringidos	4	36,476	41,319
Pensiones por cobrar, neto	5	24,451	20,977
Cuentas por cobrar a relacionadas	15	606	6,489
Otras cuentas por cobrar, neto		2,787	3,511
Impuestos pagados por anticipado		5,043	4,923
Total activo corriente		78,050	81,248
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	892,712	834,190
Activo por arrendamiento, neto	7	191,239	167,323
Activos intangibles, neto		12,053	12,744
Total activo		1,174,054	1,095,505
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Tributos por pagar		2,408	2,657
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	8	10,671	8,769
Cuentas por pagar y provisiones diversas	9	44,552	40,684
Cuentas por pagar a relacionadas	15	6,744	1,172
Anticipos de clientes		9,681	10,118
Porción corriente de las deudas a largo plazo	10	121,937	31,217
Pasivo por arrendamiento a corto plazo (NIIF 16)	7	2,620	1,153
Total pasivo corriente		198,613	95,770
Proveedores largo plazo relacionadas	15	23,149	-
Deudas a largo plazo	10	462,759	467,676
Pasivo por arrendamiento a largo plazo (NIIF 16)	7	216,037	172,136
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		5,086	12,575
Total pasivo		905,644	748,157
Patrimonio neto			
Capital social	11	311,410	311,410
Prima de capital		120,457	120,457
Pérdidas acumuladas		(163,457)	(84,519)
Total patrimonio neto		268,410	347,348
Total pasivo y patrimonio neto		1,174,054	1,095,505

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Colegios Peruanos S.A.**Estado de resultados**

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Ingresos			
Ingreso por enseñanza y matrícula		222,175	261,438
Otros ingresos		536	1,077
		222,711	262,515
Gastos operativos			
Cargas de personal	12	(152,921)	(136,428)
Servicios prestados por terceros	13	(24,995)	(38,414)
Depreciación del ejercicio	6	(29,190)	(25,631)
Amortización por arrendamiento (NIIF 16)	7	(8,344)	(6,884)
Amortización del ejercicio		(5,098)	(3,395)
Cargas diversas de gestión		(9,351)	(7,138)
Estimación por deterioro de pensiones por cobrar y otras cuentas por cobrar	5(c)	(19,286)	(1,833)
Ingresos diversos		1,594	5,832
Enajenación de inmueble, maquinaria, equipo, neto		1,920	
Total gastos operativos		(245,671)	(213,891)
Utilidad operativa		(22,960)	48,624
Ingresos financieros	14	32	236
Gastos financieros	14	(58,875)	(53,240)
Diferencia en cambio, neta		(4,622)	(58)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(86,425)	(4,438)
Gasto por impuesto a las ganancias diferido		7,487	(2,456)
Pérdida neta del ejercicio		(78,938)	(6,894)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales del ejercicio		(78,938)	(6,894)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Colegios Peruanos S.A.

Estado de otros resultados integrales

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Dic-20	Dic-19
	S/(000)	S/(000)
Pérdida neta del periodo	(78,938)	(6,894)
Otros resultados integrales		
Totales resultados integrales del periodo	(78,938)	(6,894)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Colegios Peruanos S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Capital social S/(000)	Primas de capital S/(000)	Pérdidas acumuladas S/(000)	Total S/(000)
<u>Periodo 2019</u>				
Saldos al 1 de enero de 2019	311,410	120,457	(77,625)	354,242
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(6,894)	(6,894)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(6,894)	(6,894)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	311,410	120,457	(84,519)	347,348
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(78,938)	(78,938)
Resultado integral del ejercicio	-	-	(78,938)	(78,938)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	311,410	120,457	(163,457)	268,410

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Colegios Peruanos S.A.**Estado de flujos de efectivo**

Por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Actividades de operación		
Cobranza a Clientes	196,827	257,364
Pago a proveedores	(15,834)	(26,680)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(150,266)	(134,669)
Pago de tributos	(2,073)	(278)
Pago de intereses	(37,337)	(37,042)
Pago de impuestos a las ganancias	(119)	(939)
Otros cobros de operación	5,691	5,838
Otros pagos de operación	(8,450)	(18,281)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(11,561)	45,313
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, mejoras en locales arrendados y equipo	(75,730)	(140,898)
Compra de intangibles	(4,405)	(6,491)
Venta de inmueble, mobiliario y equipo	20,521	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(59,614)	(147,389)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	188,800	234,300
Amortización de obligaciones financieras	(95,243)	(348,567)
Emisión de bono	-	230,000
Amortización de bonos	(3,331)	(2,054)
Amortización de leasing	(3,486)	(4,464)
Amortización de pasivo financiero por arrendamiento	(15,751)	(16,312)
Fondos restringidos	4,844	(10,154)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	75,833	82,749
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	4,658	(19,327)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,029	23,356
Efectivo al final del periodo	8,687	4,029

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

i) Identificación

Colegios Peruanos S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima el 02 de mayo de 2005. La Compañía es subsidiaria de NG Education Holdings IV Corp., NG Education Holdings Corp. y NG Education Holdings III, las cuales poseen el 46, 34 y 17 por ciento, respectivamente, de su capital social al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Carlos Villarán 140 piso 9 Santa Catalina – La Victoria, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 diciembre 2019, Intercorp Perú Ltd. es la empresa controladora que elabora los estados financieros consolidados.

ii) Actividad económica

La Compañía tiene por objetivo la fundación, promoción, conducción y gestión de centros educativos de los distintos niveles; incluyendo, pero sin limitarse, a colegios, academias e institutos superiores. Cumple tareas de planeamiento, fomento, organización, promoción, instauración, desarrollo, construcción, equipamiento y demás asuntos pertinentes relativos al establecimiento y funcionamiento de centros educativos.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía opera en 63 sedes y cuenta con 36,112 alumnos (54 colegios y 41,658 alumnos al 31 de diciembre de 2019).

iii) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por el Directorio de fecha 15 de febrero de 2021. Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 30 de abril de 2020.

2. Principales principios y prácticas contables

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Los principios y prácticas contables al 31 de diciembre de 2020 no han variado respecto de las normas aplicadas al 31 de diciembre de 2019 y resumidas

en los estados financieros auditados de fecha 24 de marzo de 2020.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF's y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2020 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía en el año 2019.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero que no son efectivas.

3. Pronunciamientos contables

La Compañía ha realizado la evaluación de la NIIF 16 "Arrendamientos" y de la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias", normas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, las cuales, a continuación, describimos, así como su impacto en los estados financieros:

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos operativos-incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". Esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, siendo la fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica retrospectivamente y el efecto acumulado de aplicar inicialmente la norma se reconoce en la fecha de aplicación inicial. La Compañía reconoce de manera separada en el estado de situación financiera, pasivos por los pagos de arrendamiento a efectuar y derechos de uso de los activos que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Tras la adopción de la NIIF 16, la Compañía aplicó un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos –

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para los contratos de arrendamiento que previamente habían sido clasificados como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso para estos arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de aplicación inicial. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento, descontados, utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de aplicación inicial.

Interpretación CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias”

La Compañía adoptó la CINIIF 23 con fecha de adopción el 1 de enero de 2019. No obstante, la Compañía consideró que de acuerdo a su planeamiento tributario y estudios de precio de transferencia no tiene posiciones tributarias inciertas y que todos sus tratamientos tributarios serán aceptados por la autoridad tributaria. La interpretación no tuvo un efecto en los estados financieros de la Compañía al y por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019.

Tras la adopción de esta interpretación, la Compañía evaluó y determinó que no tiene posiciones fiscales inciertas al 31 de diciembre de 2020.

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 – “Definición de material” –

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

La Compañía determinó que no tiene errores materiales en sus estimaciones contables.

4. Efectivo y fondos restringidos

(a) A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	Dic-20	Dic-19
Cuentas corrientes (b)	8,539	3,983
Fondo fijo	<u>148</u>	<u>46</u>
	<u>8,687</u>	<u>4,029</u>
Cuentas corrientes recaudadoras de patrimonio en fideicomiso, ver nota (c)	<u>36,476</u>	<u>41,319</u>
	<u>36,476</u>	<u>41,319</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales y están denominadas en soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Corresponden a los fondos restringidos en Cuentas Recaudadoras, Cuentas Pagadoras para el pago del principal e intereses y Cuentas de Reserva como garantía líquida de diversas deudas, ver nota 10. Cabe mencionar que existen tres tipos de cuenta:

- Cuentas Recaudadoras: Son las cuentas que reciben los fondos generados por los pagos realizados de los padres de familia. La canalización se realiza diariamente. A su vez, los fondos son transferidos hacia las Cuentas Pagadoras todas las semanas, según lo acordado en los contratos. De haber algún excedente, se transfieren a la cuenta corriente de libre disponibilidad de Colegios Peruanos.
- Cuentas Pagadoras: Son las cuentas que reciben los fondos desde las Cuentas Recaudadoras. Cada semana reciben importes según lo acordado en los contratos de los financiamientos. Estos fondos sirven para pagar el servicio de deuda de los financiamientos de manera mensual o semestral según lo acordado en los contratos.
- Cuentas de Reserva: Son cuentas que mantienen fondos en garantía, según lo estipulado en los contratos de financiamientos, los cuales deben mantener saldos equivalentes al pago de una cuota semestral.

Por lo expuesto en los tres puntos anteriores, la empresa considera que estos activos son corrientes.

5. Pensiones por cobrar, neto

(a) A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Pensiones por cobrar (b)	50,837	27,383
Provisión por cobranza dudosa (c)	<u>(27,234)</u>	<u>(8,068)</u>
Total	<u>23,603</u>	<u>19,315</u>
 Gastos pagados por adelantado	 848	 1,662
Saldo cuentas por cobrar	<u>24,451</u>	<u>20,977</u>

(b) Corresponde a cuentas por cobrar por derechos de enseñanza, denominadas en soles y con un vencimiento promedio de 30 días.

(c) A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por cobranza dudosa:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Saldo inicial	8,068	7,643
Estimación por deterioro del ejercicio	19,166	1,833
Castigo de Cuentas por Cobrar	<u>-</u>	<u>(1,408)</u>
Saldo final	<u>27,234</u>	<u>8,068</u>

La provisión se incrementa porque en aplicación a la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la Compañía ha realizado una evaluación de la morosidad de la pensión de sus alumnos y por efectos Covid ha incrementado el factor de 1.3% a 9.9% en promedio.

La empresa decidió segmentar las cuentas por cobrar de las pensiones emitidas en el 2020 en tres grupos: (1) boletas de alumnos retirados antes de diciembre 2020; (2) boletas de alumnos que fraccionaron sus pensiones hasta en 12 meses; y (3) boletas de alumnos que se mantuvieron matriculados en Innova Schools hasta Diciembre 2020 inclusive.

Al 31 de diciembre, la Compañía estableció los siguientes factores de incobrabilidad para cada grupo y por los siguientes motivos:

Grupo de Boletas	Factor de incobrabilidad	Criterio utilizado para fijar el Factor de incobrabilidad
(1) Boletas de alumnos retirados antes de diciembre 2020.	86%	Se ha utilizado el 86%, por ser la morosidad de las boletas al 09-ene-2021.
(2) Boletas de alumnos que fraccionaron sus pensiones hasta en 12 meses.	26%	Se ha utilizado el 26%, por ser la morosidad de las boletas al 09-ene-2021.
(3) Boletas de alumnos que se mantuvieron matriculados en Innova Schools hasta diciembre 2020, inclusive.	4.2%	Al 09 de enero de 2021, la morosidad era de 15.84%, el cual es 2.3 veces mayor al del año anterior en similar fecha. Entonces se estimó que la incobrabilidad tendría la misma proporción del año anterior ($1.85\% \times 2.3 \text{ veces} = 4.3\%$).
Promedio ponderado	9.9%	

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inmuebles, mobiliario y equipo, netos

a) continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Unidades de transporte	Equipos diversos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo (d)	Trabajos en curso	Mejoras en locales alquilados	Total 2020	Total 2019
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial 01 de enero 2020	268,735	430,854	258	9,536	32,587	41,105	78,180	77,441	938,696	789,153
Adiciones (b)	32,829	5,023	-	456	69	3,047	57,926	-	99,350	150,292
Ventas / retiros	(1,143)	(10,903)	-	-	(406)	-	(840)	(775)	(14,067)	(749)
Transferencias	-	111,133	-	731	7,777	3,652	(130,871)	-	-	-
Reclasificaciones	-	70,039	(1)	(6,437)	(56)	3,276	73	(66,894)	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>300,421</u>	<u>606,146</u>	<u>257</u>	<u>4,286</u>	<u>39,972</u>	<u>51,080</u>	<u>4,468</u>	<u>9,772</u>	<u>1,023,980</u>	<u>938,696</u>
Depreciación acumulada										
Saldo Inicial 01 de enero 2020		(40,464)	(119)	(6,285)	(18,953)	(26,948)	-	(11,737)	(104,506)	(78,980)
Adiciones	-	(13,491)	(41)	(1,159)	(5,103)	(6,833)	-	(2,562)	(29,190)	(25,631)
Retiro	-	1,642	-	-	409	-	-	376	2,426	105
Reclasificaciones	-	(6,235)	(1)	2,454	(5)	-	-	3,787	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(58,549)</u>	<u>(161)</u>	<u>(4,990)</u>	<u>(23,653)</u>	<u>(33,781)</u>	<u>-</u>	<u>(10,136)</u>	<u>(131,269)</u>	<u>(104,506)</u>
Costo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>300,421</u>	<u>547,597</u>	<u>96</u>	<u>(704)</u>	<u>16,319</u>	<u>17,299</u>	<u>4,468</u>	<u>(363)</u>	<u>892,710</u>	<u>834,190</u>

- b) Las adiciones en el rubro de terrenos durante el primer semestre del año 2020 corresponden al pago de dos alcabalas por adquisiciones de terrenos. Al 30 de septiembre se adquieren dos terrenos, uno en la ciudad de Trujillo y otro en la ciudad de Lima, por este último se adquiere un compromiso de pago a largo plazo por S/. 22,989,000 que será cancelado en el 2022.
- Al 31 de diciembre de 2020 las adiciones en “Trabajos en curso”, “Mejoras en locales alquilados”, “Edificios e instalaciones”, “Equipos diversos”, “Muebles y enseres” y “Equipos de cómputo” están relacionadas con la adquisición de activos fijos utilizados en los 9 colegios y 11 ampliaciones que se han construido y terminaron de capitalizarse en el último trimestre del año 2020. Durante el año 2019 la Compañía culminó la construcción y ampliación de 5 y 29 colegios respectivamente, los mismos que se encontraban registrados en el rubro Trabajos en curso, que fueron reclasificados a edificaciones y muebles en el tercer trimestre del 2019.
- c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Colegios Peruanos S.A., ha contratado pólizas de seguros corporativos por daños materiales y pérdida de beneficios hasta por un valor de aproximadamente US\$ 161,932,607 al 31 de diciembre de 2020 (US\$ 152,626,00 al 31 de diciembre de 2019), lo que cubre la integridad de los activos de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria.
- d) Al 31 de diciembre de 2020, este rubro incluye equipos de cómputo adquiridos mediante arrendamientos financieros a CSI Renting y Hewlett Packard S.A. El costo neto de estos activos adquiridos mediante leasing asciende a S/2,806,000 y S/7,011,800 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.
- e) Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía otorgó diversas sedes en garantía de diversas obligaciones financieras, nota 10. Los valores razonables de dichas sedes son evaluados anualmente por la Gerencia, sobre la base de tasaciones realizadas por valuadores independientes aprobados por la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS y por los acreedores; los cuales son siempre mayores que los respectivos valores en libros.

7. Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento financiero

- a) A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos al 31 de diciembre de 2020:

	Dic-20 S/(000)
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2020	191,791
Nuevo arrendamiento	14,677
Amortización de arrendamientos	(15,229)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>191,239</u>

- b) Los activos por derecho de uso están conformados principalmente por terrenos que la Compañía arrienda para la operación de ciertos colegios.

- c) A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos al 31 de diciembre de 2020

	Dic-20 S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2019	173,289
Intereses por arrendamiento financiero, nota 14	17,803
Nuevo arrendamiento	40,022
Diferencia en cambio	3,294
Pagos	(15,751)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>218,657</u>
Por vencimiento	
Porción corriente	2,620
Porción no corriente	<u>216,037</u>
Total	<u>218,657</u>

8. Remuneraciones y beneficios sociales por pagar

- a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Vacaciones por pagar	7,908	6,870
Compensación por tiempo de servicio	1,451	1,467
Beneficios sociales por pagar	1,310	432
Sueldos y salarios por pagar	2	-
	<u>10,671</u>	<u>8,769</u>

9. Cuentas por pagar y provisiones diversas

a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Interés de financiamiento	20,523	20,249
Provisiones diversas	6,761	2,165
Facturas por pagar (b)	11,337	12,399
Fondo de garantía (c)	5,261	5,827
Subsidios diferidos recibidos	623	-
Depósitos en garantía	47	44
	44,452	40,684

b) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a las empresas constructoras encargadas de la construcción de las nuevas sedes mencionadas en la nota 6(b).

c) Corresponde a las retenciones que, por estipulación contractual, efectúa la Compañía sobre las valorizaciones emitidas por los contratistas de las construcciones de los colegios. El objetivo del fondo de garantía es cubrir a la Compañía ante un eventual incumplimiento del contratista, y es entregado a éste, de no haber incurrido en dicho incumplimiento, al término de la construcción, previa conformidad por parte de la Compañía.

10. Deudas a largo plazo

a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Tasa de interés anual	Pago de interés	Vencimiento	Valor nominal en moneda original	Total deuda	
					2020	2019
	%				S/(000)	S/(000)
Bonos titulizados (c)						
Segunda Emisión de Bonos Privados	Entre 4.00 y 12.00	Semestral	Ago-35	S/50,000	46,924	48,387
Tercera Emisión de Bonos Privados	7.53	Semestral	Ago-37	S/70,000	69,482	69,427
Primera Emisión del Primer Programa de Bonos	5.97	Semestral	Septiembre 2034	S/230,000	227,293	226,992
Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos	Entre 3.25 y 10.08	Semestral	Ene-35	S/66,000	60,917	62,929
Total bonos titulizados					404,616	407,735
Préstamos bancarios						
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (d)	5.85	Mensual	Dic-29	S/65,800	62,743	65,103
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (e)	5.85	Al vencimiento	Nov-20	S/26,500	26,500	-
Interfondos SAFM S.A (f)	5.5	Al vencimiento	Septiembre-2020	S/19,000	-	19,000
Banco Scotiabank del Perú S.A. (g)	1.15	Al vencimiento	May-23	S/10,000	9,107	-
Interfondos SAFM S.A (h)	6.5	Al vencimiento	Jun-21	S/44,000	44,000	-
Interfondos SAFM S.A. (h)	7.8	Al vencimiento	Jul-21	S/15,000	15,000	-
Interfondos SAFM S.A. (h)	7.8	Al vencimiento	Jul-21	S/14,000	14,000	-
Banco Crédito del Perú (k)	4.45	Al vencimiento	Ene-21	S/2,765	2,765	
Banco Crédito del Perú (k)	4.5	Al vencimiento	Feb-21	S/2,765	2,765	
Total préstamos bancarios					176,880	84,103
Arrendamiento financiero						
Hewlett-Packard Perú S.R.L.	7.19	Mensual	Abr-22	-	3,093	6,575
CSI Renting Perú S.A.C.	4.27	Mensual	Mar-21	-	107	480
Total arrendamiento financiero					3,200	7,055
Total					584,696	498,893
Corriente					121,937	31,217
No corriente					462,759	467,676

b) Al 31 de diciembre de 2020, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a S/40,492,000, de los cuales S/ 1,615,000 fueron capitalizados, (S/35,906,000 de los cuales S/ 3,286,000 fueron capitalizados en el mismo periodo del año anterior), y se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado de resultados. Estos intereses capitalizados corresponden, principalmente a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización a una tasa de 5.97%. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los intereses devengados pendientes de pago ascienden a S/ 20,523,000 y S/20,249,000 respectivamente, ver nota 9(a).

c) En la Junta Generales de Accionistas de fechas 28 de agosto de 2017, 28 de mayo de 2015 y 31 de octubre de 2014, se acordó colocar mediante oferta privada emisión de bonos hasta por suma de S/ 70,000,000, S/.50,000,000 y S/. 66,000,000, respectivamente. Así mismo, con fecha 9 de septiembre de 2019, la compañía emitió la Primera emisión de un Primer Programa de Bonos de titulación de oferta pública, por S/230,000,000.

Dichas emisiones se realizaron por operaciones de titulización de activos, por la que se entregan determinados activos y/o derechos de la Compañía para ser transferidos en dominio fiduciario a un fideicomiso de titulización (cuentas por cobrar y todos los fondos que se acrediten en las cuentas del fideicomiso generadas en los colegios cedidos), con el respaldo del cual se emitieron valores mobiliarios de contenido crediticio bajo las características de bonos de titulización, que fueron colocados por oferta privada mediante un programa de titulización.

Durante el 2019, la Compañía realizó una reestructuración de algunas de sus deudas, por lo que, con parte de los recursos obtenidos de la emisión por oferta pública efectuada en el 2019, se prepagaron los préstamos que se mantenían con el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (entidad relacionada) y Banco Interamericano de Desarrollo – BID.

Asimismo, en Asamblea de Bonistas celebrada con fecha 03 de septiembre de 2020, se aprobó la terminación condicionada del Acto Constitutivo, y la liquidación y extinción del Patrimonio Fideicometido de la Primera emisión de bono privado, suscrita el 17 de diciembre de 2014. La terminación se condicionó a la firma de una adenda que permitiese que el monto deudor y las garantías de dicho bono se incorporen al Primer Programa de Bonos. Dicha adenda se suscribió el 04 de septiembre de 2020, iniciando la “Segunda emisión del Programa de Bonos”. Por tal motivo, las garantías (flujos e inmuebles) de dicho bono se incorporaron al Programa de Bonos. Por otro lado, se otorgó dispensas por el cumplimiento de las Obligaciones Financieras al Originador, estipulados en los contratos de los cuatro (4) bonos titulizados que la empresa mantiene hasta la fecha, por las mediciones desde junio de 2020 hasta septiembre de 2021; las cuales fueron aceptadas por las Asambleas de Bonistas, celebradas el 4 de septiembre de 2020.

d) En diciembre 2019, la Compañía celebró un contrato de préstamo por S/65,800,000 con el Banco Internacional del Perú S.A.A. (entidad relacionada) dicho préstamo se encuentra garantizado por fideicomisos de flujos. Con fecha 2 de octubre de 2020, Colegios Peruanos, solicitó a Interbank la dispensa por el cumplimiento de las Obligaciones Financieras que están estipuladas en el contrato, por las mediciones desde junio de 2020 hasta septiembre de 2021; la cual fue aceptada y otorgada por Interbank mediante carta de 22 de diciembre de 2020. Asimismo, el cronograma de pago de la deuda fue modificado, por solicitud de Colegios Peruanos, para incorporar un periodo de gracia entre mayo y octubre de 2020; el cual fue aceptado por Interbank mediante carta de fecha 11 de mayo de 2020.

- e) En mayo 2020, la Compañía celebró contrato de préstamo a corto plazo por S/ 26,500,000, con el Banco Internacional del Perú S.A.A (entidad relacionada) dicho préstamo se ha obtenido para capital de trabajo.
- f) En diciembre 2019, la compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/19,000,000 con Interfondos SAFM S.A (entidad relacionada) dicho préstamo se utilizó para capital de trabajo, el mismo que fue cancelado en junio 2019.
- g) En mayo 2020, la Compañía celebró un contrato de préstamo de Reactiva Perú a largo plazo por S/10,000,000, con el Banco Scotiabank del Perú S.A. (Scotiabank), y el subsidio del préstamo por esta operación fue de S/893,000. Este subsidio fue calculado entre el diferencial de la tasa del último préstamo obtenido por Colegios Peruanos (5.85%) y la tasa otorgada por Scotiabank (1.15%).
- h) Entre junio y agosto 2020, la Compañía adquirió tres contratos de préstamo a corto plazo por S/ 44,000,000, A/ 15,000,000 y S/ 14,000,000 con Interfondos SAFM S.A (entidad relacionada), dichos préstamos se han obtenido para capital de trabajo. Entre febrero y marzo la Compañía adquirió tres préstamos a corto plazo por total de S/ 43,000,000 con Interfondos SAFM S.A. (entidad relacionada), dichos préstamos se han obtenido para capital de trabajo y fueron cancelados en junio 2020.
- i) En marzo 2020, la Compañía celebró contrato de préstamo a corto plazo por S/7,000,000 con Banco Santander del Perú S.A., dicho préstamos se ha obtenido para capital de trabajo, el mismo que fue cancelado en septiembre 2020.
- j) En abril 2020 la Compañía celebró contrato de préstamo a corto plazo por S/ 21,000,000 con Banco de Crédito del Perú, dicho préstamos se ha obtenido para capital de trabajo, el mismo que fue cancelado en septiembre 2020
- k) En noviembre 2020 la compañía celebró tres contratos de préstamo a corto plazo por un total S/ 8,300,000 con el Banco de Crédito del Perú, con vencimiento a 30, 60 y 90 días, dichos prestamos se ha obtenido para capital de trabajo. Al 31 de diciembre el préstamo de S/ 2,700,000 (vencimiento a 30 días) fue cancelado.
- l) La amortización de las obligaciones financieras está compuesta por: (i) amortización de préstamos bancarios de largo plazo por S/2,473,000; (ii) cancelación de préstamos de corto plazo por S/ 92,770,000 (iii) amortización de leasing por S/ 3,486,000; y (iv) amortización de bonos por S/ 3,331,000.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el total de la deuda tiene los siguientes vencimientos:

	2020	2019
Año de Vencimiento	S/ (000)	S/ (000)
2020	-	31,247
2021	121,331	14,713
2022	17,418	13,252
2024-2037	445,947	439,711
	584,695	498,923

Se detalla las garantías por los Flujos e inmuebles cedidos con garantías (c).

Acreedor	Flujos Cedidos, nota 4(b)	Inmuebles Cedidos
Segundo Bono Privado	Callao 1, Carabayllo 1, San Juan de Lurigancho 2, San Martín de Porres 1. Los cuales tuvieron una recaudación de S/ 20,483,823 durante el 2020.	Callao 1, Carabayllo 1, San Juan de Lurigancho 2, San Martín de Porres 1. Los cuales están tasados en S/ 73,217,466, al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2020.
Tercer Bono Privado	Arequipa 1, Cercado, Huacho, Piura 1, San Miguel 2, Tacna 1. Los cuales tuvieron una recaudación de S/ 22,198,452 durante el 2020.	Arequipa 1, Huacho, Piura 1, San Miguel 2, Tacna 1. Los cuales estuvieron tasados en S/ 100,682,066 al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2020.
Primera y Segunda Emisiones del Primer Programa de Bonos	Arequipa 2, Arequipa 3, Ate 1, Ate 2, Ate 4, Callao 2, Carabayllo 2, Chaclacayo, Chiclayo, Chorrillos 1, Chorrillos 2, Chorrillos 4, Chorrillos 6, Comas 2, Cusco 1, Huancayo, Ica, Los Olivos 1, Los Olivos 2, Moquegua, Pueblo Libre, San Juan de Lurigancho 1, San Juan de Lurigancho 3, San Miguel 1, San Miguel La Paz 1, San Miguel La Paz 2, Surco 1, Trujillo 1, Villa El Salvador 1. Los cuales tuvieron una recaudación de S/ 92,806,095 durante el 2020.	Arequipa 2, Arequipa 3, Ate 1, Ate 2, Callao 2, Carabayllo 2, Chaclacayo, Chiclayo, Chorrillos 1, Chorrillos 2, Chorrillos 4, Chorrillos 6, Comas 1, Comas 2, Huancayo, Ica, Los Olivos 1, San Juan de Lurigancho 1, San Martín de Porres 2, San Miguel 1, San Miguel La Paz 2, Trujillo 1, Villa El Salvador 1. Los cuales estuvieron tasados en S/ 461,967,948 al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2020.
Interbank por S/ 65,800,000	Ate 3, Chimbote, Comas 1, Rímac 2, San Martín de Porres 2. Los cuales tuvieron una recaudación de S/ 19,011,444 durante el 2020.	

11. Patrimonio neto

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Compañía está representado por 31,141,042 acciones comunes suscritas y pagadas, con un valor nominal de S/ 10.00.

	2020		2019	
	Accionistas N°	Participación %	Accionistas N°	Participación %
Participación Individual en el capital (en %)				
Hasta 1.00 a 30.00	3	20	3	20
de 30.01 a 60.00	2	80	2	80
	5	100	5	100

12. Cargas de personal

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Sueldos y salarios	93,544	82,367
Gratificaciones	19,019	15,966
Compensación por tiempo de servicios	10,251	9,310
Essalud	9,851	8,423
Vacaciones	8,967	7,854
Bonificaciones	6,823	7,248
Asignación familiar	2,327	1,826
Seguros	598	494
Capacitación del personal	290	995
Indemnizaciones al personal	687	299
Otros	563	1,646
Total	152,921	136,428

(b) Al 31 de diciembre de 2020 la compañía cuenta con 3,330 empleados (3,236 empleados al 31 de diciembre de 2019 respectivamente).

13. Servicios prestados por terceros

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Vigilancia y seguridad	5,949	5,245
Servicios públicos	4,422	6,114
Mantenimiento y reparación	4,084	5,909
Publicidad	3,693	4,908
Asesoría y consultoría	2,004	1,973
Traslados del personal para supervisión de los colegios	1,517	3,399
Servicios de limpieza	941	4,834
Otros	2,385	6,032
Total	24,995	38,414

(b) La Compañía pagó a diciembre aproximadamente S/ 15,751,000 por alquileres de inmuebles a largo plazo, los cuales según adopción de la NIIF 16 se presentan neto de los pasivos por arrendamiento.

14. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Ingresos financieros -		
Intereses por depósitos a plazo, nota 4(c)	32	236
Total	32	236
Gastos financieros -		
Intereses por préstamos, nota 7(c)	(38,877)	(32,620)
Interés por arrendamiento (NIIF 16)	(17,803)	(15,394)
Gastos por refinanciamientos	-	(3,385)
Comisiones y gastos bancarios	(2,195)	(1,841)
Total	(58,875)	(53,240)

15. Transacciones con entidades relacionadas

a) Como resultado de las transacciones realizadas, la compañía mantiene los siguientes saldos.

		Dic-20 S/(000)	Dic-19 S/(000)
Cuentas por cobrar a relacionadas	Vinculación		
Asociación Civil Perú Champs (b)	Relacionada	1	5,263
Inretail Properties Management S.R.L.	Relacionada	-	546
ACCRP	Relacionada	459	407
Servicios administrativos transformando la educación de México SC	Relacionada	65	124
Intercorp Management S.A.C.	Relacionada	67	119
Otros		14	30
Total de cuentas por cobrar comerciales y diversas		606	6,489
Cuentas por pagar a relacionadas	Vinculación		
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	Relacionada	3,095	69
IR Management S.R.L.	Relacionada	495	-
Banco Internacional del Perú – Interbank	Relacionada	260	750
Intereses por pagar (Banco Internacional del Perú – Interbank)	Relacionada	230	240
Intereses por pagar (Interfondos SAFM S.A.)		2,558	-
Intertítulos S.A.	Relacionada	106	-
Supermercados Peruanos S.A.	Relacionada	-	70
UCIC Asociación Civil		-	30
Otros		1	13
Total de cuentas por pagar comerciales y diversas		6,744	1,172
Largo Plazo			
Global Opportunities	Relacionada	23,149	-
Préstamos Bancarios recibidos	Vinculación		
Banco Internacional del Perú – Interbank, nota 10	Relacionada	89,243	65,103
Interfondos SAFM S.A.	Relacionada	73,000	19,000
Total préstamos bancarios recibidos		162,243	84,103

b) Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía y la Asociación Civil Perú Champs mantiene un convenio, a través del cual la Asociación financia la educación, en la red de Colegios de la Compañía, de niños de bajos recursos para contribuir con la formación integral de estos estudiantes.

16. Situación tributaria

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 sobre la utilidad gravable.
- b) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas a partir del 01 de enero de 2017, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, la tasa aplicable será de 5 por ciento.
- c) Conforme a lo establecido por el Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas, aprobado por Decreto Supremo N° 055-99-EF y por el Decreto Legislativo N° 882, la transferencia o importación de bienes y prestación de servicios que efectúen las instituciones educativas públicas o particulares no están afectas al impuesto general a las ventas ni al pago de derechos arancelarios siempre que se destinen exclusivamente para sus propios fines.
- d) De acuerdo con el Decreto Legislativo No. 776, norma que aprueba la Ley de Tributación Municipal, se encuentran inafectas del impuesto predial, las universidades y centros educativos, debidamente reconocidos, respecto de sus predios destinados a sus finalidades educativas y culturales conforme a la Constitución, en caso contrario, se encontrarán gravados con el impuesto.
- e) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- f) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Durante el tercer trimestre del año 2020, la Administración Tributaria inició la fiscalización definitiva del impuesto a la renta del año 2015, a la fecha el expediente se encuentra en revisión por parte de la Sunat. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2016 al 2019 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.
- g) Se han establecido normas para el devengo de ingresos y gastos para fines tributarios a partir del 1 de enero de 2019 (Decreto Legislativo N° 1425). Hasta el año 2018 no se contaba con una definición normativa de este concepto, por lo que en muchos casos se recurría a las normas contables para su interpretación. En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del impuesto a renta ahora se considera si se han producidos los

hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla; no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida.

Y si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que este hecho o evento ocurra.

- h) A continuación, se presenta la reconciliación de los gastos por impuesto a la renta, para los años 2020 y 2019:

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(86,425)	(4,438)
Beneficio teórico	25,495	1,309
Efecto sobre los gastos no deducibles		
Adiciones permanentes y otros	(18,008)	(3,765)
Impuesto a la renta	7,487	(2,456)

17. Riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado—

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios y otros. Las operaciones de la Compañía están afectadas por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles (su moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta por cada dólar estadounidense (S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2019). A continuación, se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera:

	31.12.2020 US\$/ (000)	31.12.2019 US\$/ (000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	801
Otras cuentas por cobrar	140	547
	<u>142</u>	<u>1,348</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar y provisiones diversas	(8,166)	(616)
Pasivo financiero por arrendamiento	-	(2,127)
Deudas a largo plazo	(883)	-
	<u>(9,049)</u>	<u>(2,743)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,906)</u>	<u>(1,395)</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia en cambio de S/ 4,622,000 (pérdidas netas por S/ 59,000 durante el mismo periodo del 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no utilizó instrumentos financieros derivados para coberturas en el riesgo cambiario.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía puede tomar financiamientos con tasas de interés fija o variable considerando como lineamientos obtener un bajo costo financiero. En algunos casos, luego de obtener el financiamiento, se hace seguimiento a la tasa de interés obtenida comparándola con la tasa actual y futura de mercado, y realiza, de ser necesario, operaciones de derivados para atenuar el impacto de la fluctuación en la misma.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía solo mantiene un préstamo a tasa de interés variable.

(iii) Riesgo de precios-

La Compañía no mantiene instrumentos financieros que tengan exposición a este riesgo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez esta originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos. Al respecto, la Compañía realiza las siguientes gestiones para mitigar el riesgo de liquidez:

- La Gerencia de Administración y Finanzas presenta a los miembros del Directorio el Flujo de Caja proyectado por los siguientes 18 meses. Este es revisado mensualmente, y se identifican en qué meses y bajo qué supuestos se presentan los principales riesgos de liquidez.
- Para ello se presentan dos escenarios: (1) Conservador, el cual supone que los siguientes meses se comportarían de manera similar a los meses de periodos anteriores; y (2) Pesimista, el cual supone que los siguientes meses presentarían situaciones menos favorables al de los periodos anteriores.
- A su vez, la Gerencia de Administración y Finanzas procura que las líneas de corto plazo se mantengan vigentes en todo momento del año; y en caso de prever algún riesgo alto de liquidez, gestiona con anticipación nuevas líneas de corto plazo con entidades financieras adicionales de modo de tener una caja mínima predefinida en todo momento del año o su equivalente en líneas de corto plazo disponibles.

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de las contrapartes con las que la Compañía haya efectuado operaciones se controla mediante la implementación de aprobaciones de límites y procedimientos de monitoreo.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a los saldos incluidos en los rubros “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Pensiones por cobrar, neto” y las cuentas por cobrar en general.

La Compañía mitiga la concentración y riesgo de crédito a través de la política de: (i) mantener el efectivo en instituciones financieras de primer orden y (ii) establece políticas de crédito rigurosas. En opinión de la Gerencia, no existe una concentración de las cuentas por cobrar debido a que, en su mayoría, estas corresponden a la facturación de cursos y/o ventas menores efectuadas por la Compañía a diversas personas naturales y jurídicas, las cuales se encuentran atomizadas y no afectan su normal operatividad.

En este sentido, la Gerencia de la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

18. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores entre la fecha de elaboración de los estados financieros y la fecha de aprobación de los mismos.