

Colegios Peruanos S.A.

Estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Colegios Peruanos S.A.

Estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (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 2021 y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

	Nota	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	3,245	8,687
Fondos restringidos	4	39,249	36,476
Pensiones por cobrar, neto	5	17,609	24,451
Cuentas por cobrar a relacionadas	15	1,130	606
Otras cuentas por cobrar, neto		2,948	2,789
Impuestos pagados por anticipado		5,021	5,042
Total activo corriente		69,202	78,051
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	876,424	892,712
Activo por arrendamiento, neto	7	183,082	191,239
Activos intangibles, neto		9,943	12,053
Total activo		1,138,651	1,174,055
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Tributos por pagar		3,460	2,407
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	8	7,617	10,671
Cuentas por pagar y provisiones diversas	9	34,391	44,554
Cuentas por pagar a relacionadas	15	9,333	6,744
Anticipos de clientes		27,604	9,681
Porción corriente de las obligaciones financieras	10	85,810	121,937
Pasivo por arrendamiento a corto plazo (NIIF 16)	7	3,869	2,620
Total pasivo corriente		172,084	198,614
Proveedores largo plazo relacionadas	15	25,539	23,149
Obligaciones financieras a largo plazo	10	523,905	462,759
Pasivo por arrendamiento a largo plazo (NIIF 16)	7	220,101	216,037
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto		8,748	5,086
Total pasivo		950,377	905,645
Patrimonio neto			
Capital social	11	311,410	311,410
Prima de capital		-	120,457
Pérdidas acumuladas		(123,136)	(163,457)
Total patrimonio neto		188,274	268,410
Total pasivo y patrimonio neto		1,138,651	1,174,055

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 2021 y de 2020

	Nota	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Ingresos			
Ingreso por enseñanza y matrícula		207,919	222,175
Otros ingresos		186	536
		208,105	222,711
Gastos operativos			
Cargas de personal	12	(131,830)	(152,921)
Servicios prestados por terceros	13	(29,144)	(24,995)
Depreciación del ejercicio	6	(26,896)	(29,190)
Amortización por arrendamiento (NIIF 16)	7	(8,157)	(8,344)
Amortización del ejercicio		(5,337)	(5,098)
Cargas diversas de gestión		(10,430)	(9,351)
Estimación por deterioro de pensiones por cobrar y otras cuentas por cobrar	5(c)	(3,602)	(19,286)
Ingresos diversos		4,570	1,594
Enajenación de inmueble, maquinaria, equipo, neto		4	1,920
Total gastos operativos		(210,822)	(245,671)
Utilidad operativa		(2,717)	(22,960)
Ingresos financieros	14	20	32
Gastos financieros	14	(65,652)	(58,875)
Diferencia en cambio, neta		(8,127)	(4,622)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(76,476)	(86,425)
Gasto por impuesto a las ganancias diferido		(3,660)	7,487
Pérdida neta del ejercicio		(80,136)	(78,938)
Otros resultados integrales			
Total resultados integrales del ejercicio		(80,136)	(78,938)

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 2021 y de 2020

	Dic-21	Dic-20
	S/(000)	S/(000)
Pérdida neta del periodo	<u>(80,136)</u>	<u>(78,938)</u>
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales resultados integrales del periodo	<u>(80,136)</u>	<u>(78,938)</u>

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 2021 y de 2020

	Capital social S/(000)	Primas de capital S/(000)	Pérdidas acumuladas S/(000)	Total S/(000)
<u>Periodo 2020</u>				
Saldos al 1 de enero de 2020	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
<u>Periodo 2021</u>				
Saldo al 01 de enero 2021	311,410	120,457	(163,457)	268,410
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(80,136)	(80,136)
Capitalización		(120,457)	120,457	-
Resultado integral del ejercicio	-	(120,457)	40,321	(80,136)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	311,410	-	(123,136)	188,274

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 2021 y de 2020

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Actividades de operación		
Cobranza a Clientes	227,958	196,827
Pago a proveedores	(34,404)	(15,834)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(134,924)	(150,266)
Pago de tributos	191	(2,073)
Pago de intereses	(45,331)	(37,337)
Recupero neto de impuesto a las ganancias	20	(119)
Otros cobros de operación	3,499	5,691
Otros pagos de operación	(8,258)	(8,450)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	8,751	(11,561)
Actividades de inversión		
Compras de inmuebles, ampliaciones y mejoras en locales y equipos	(13,658)	(75,730)
Desarrollo de intangibles	(3,227)	(4,405)
Venta de inmueble, mobiliario y equipo	26	20,521
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	(16,859)	(59,614)
Actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos	234,730	188,800
Pago de préstamos	(229,990)	(95,243)
Amortización de leasing	(2,254)	(3,486)
Amortización de bonos	(13,468)	(3,331)
Emisión de bonos	35,000	-
Amortización de pasivo financiero por arrendamiento	(18,580)	(15,751)
Fondos sujetos a restricción	(2,772)	4,844
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	2,666	75,833
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(5,442)	4,658
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8,687	4,029
Efectivo al final del periodo	3,245	8,687

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 2021 y 31 de diciembre de 2020.

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 2021 y 31 diciembre 2020, 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 2021 la Compañía opera en 63 sedes y cuenta con 38,646 alumnos (63 colegios y 36,112 alumnos al 31 de diciembre de 2020).

iii) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros intermedios al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Directorio de fecha 14 de febrero de 2022. Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2021.

iv) Medidas de emergencia ante el COVID-19

La Compañía continúa tomado todas las medidas necesarias para asegurar sus procesos críticos y continuar con sus operaciones. Los principales impactos del COVID-19 en las operaciones de la Compañía, reflejadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

- La Compañía otorgó descuentos del 20 por ciento a las pensiones de todos los alumnos del nivel inicial y descuentos del 15 por ciento a las pensiones de todos los alumnos de los niveles primaria y secundaria mientras las clases se dictaron en la modalidad no presencial durante los periodos escolares 2020 y 2021.
- En el año 2020 la Compañía recibió solicitudes de retiro por aproximadamente el 26 por ciento del número inicial de alumnos que se tenía matriculados al 31 de marzo del 2020, lo que representó una disminución de ingresos por aproximadamente S/57,236,000. No obstante, la Compañía mantuvo el mismo nivel de operación. Durante el año 2021 la Compañía ha logrado captar 3,100 alumnos más que al 31 de diciembre del año 2020.
- Se ha postergado la construcción de colegios y ampliaciones que se tenían proyectadas durante los años 2021 y 2022 como parte de su plan estratégico de crecimiento y consolidación.

En ese sentido, para afrontar los impactos del COVID-19, la Compañía implementó las siguientes medidas en el año 2020:

- Obtuvo un financiamiento bancario subvencionado por el Gobierno Peruano por S/10,000,000, con la finalidad de asegurar la liquidez necesaria para cumplir con los compromisos de pago. Dicho préstamo tiene vencimiento en mayo 2023.
- Refinanció un préstamo bancario obtenido de una entidad financiera local por S/65,800,000, obteniendo un período de gracia de 6 meses en el pago de capital desde mayo 2020 hasta octubre 2020.
- Solicitó dispensas para el cumplimiento de los Resguardos Financieros, estipulados en los cuatro contratos de los bonos titulizados que la Compañía mantiene hasta la fecha, para los periodos desde junio de 2020 hasta septiembre de 2021; las cuales fueron aceptadas por las Asambleas de Bonistas, celebradas el 4 de septiembre de 2020. Asimismo, solicitó dispensa para el cumplimiento de los Resguardos Financieros, estipulados en el Primer Programa de Bonos titulizados que la Compañía mantiene hasta la fecha, para los periodos desde diciembre de 2021 hasta diciembre de 2022; la cual fue aceptada por la Asamblea de Bonistas, celebrada el 18 de enero de 2022. Finalmente, solicitó dispensa para el cumplimiento de los Resguardos Financieros, estipulados en Segunda emisión de bonos privados que la Compañía mantiene hasta la fecha, para los periodos desde diciembre de 2021 hasta junio de 2022; la cual fue aceptada por la Asamblea de Bonistas, celebrada el 01 de febrero de 2022.
- Asimismo, solicitó dispensas al Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, para el cumplimiento de los Resguardos Financieros contemplados en los contratos de préstamos que se mantienen vigentes hasta la fecha, para los cuales obtuvo aprobación mediante carta emitida el 22 de diciembre de 2020, para el periodo desde junio 2020 hasta septiembre 2021.
- Negoció modificaciones en plazos y rentas de ciertos contratos de arrendamiento de locales y terrenos en los cuales se sitúan los colegios de la Compañía.

- Con la finalidad de asegurar la liquidez necesaria para cumplir los compromisos de pago, obtuvo un financiamiento bancario por S/26,500,000 con vencimiento en mayo 2025 y emitió un bono titulizado por S/ 35,000,000 con vencimiento en noviembre 2028.

La Gerencia de la Compañía monitorea de cerca la situación enfocándose fundamentalmente en las medidas que le permitan continuar con sus operaciones, así como garantizar la liquidez necesaria y fortalecer su solvencia. La gravedad final del brote de la COVID-19 es incierta en este momento y, por lo tanto, la Compañía no puede predecir el posible impacto en el mundo, la economía peruana y en su condición financiera; sin embargo, en opinión de la Gerencia, las medidas empleadas permitirán afrontar de una manera adecuada los efectos negativos de la pandemia de COVID-19.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Los principios y prácticas contables al 31 de diciembre de 2021 no han variado respecto de las normas aplicadas al 31 de diciembre de 2020 y resumidas en los estados financieros auditados de fecha 31 de marzo de 2021.

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 2021 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 2020.

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

(a) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen bajo el modelo de cinco pasos establecido por la NIIF 15. Dicho modelo requiere que la Compañía, (i) identifique el contrato con el cliente, (ii) identifique cada una de las obligaciones de desempeño incluidas en el contrato, (iii) determine el monto de la contraprestación en el contrato, (iv) asigne la contraprestación a cada una de las obligaciones de desempeño identificadas y (v) reconozca los ingresos a medida que se cumpla cada obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera

fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Prestación de servicios: los derechos de matrícula y pensiones de enseñanza, las cuales se facturan de manera mensual, se reconocen en el período en que se prestan los servicios. Los derechos de matrícula se reconocen en el estado de resultados en el año al cual está relacionado dicho derecho.
- Pagos por pensiones de enseñanza vencidas: corresponden a los ingresos por penalidades por pago atrasado de las cuotas, los que se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se miden de manera fiable de acuerdo a un porcentaje de probabilidad en función a los datos históricos de recupero por este concepto y se incluyen en el rubro "Ingresos diversos", dichas penalidades corresponden principalmente a los costos en los que la Compañía incurre por las respectivas gestiones de cobranza. Durante el año 2020, debido a la situación descrita en la nota 1(d), la Compañía suspendió el reconocimiento de los ingresos por moras por pensiones.
- Los derechos por cuota administrativa de ingreso se reconocen como pasivo al momento en el que son cobrados. Dichos cobros serán reconocidos como ingreso de manera sistemática en función a la cantidad de años escolares que le resten cumplir al alumno para terminar sus estudios.
- Los otros ingresos son reconocidos cuando se devengan.

(b) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se devengan, independientemente del momento en que se pague y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(c) Deudas y costos de financiamiento -

Las deudas son reconocidas a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Las deudas son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos hasta que el activo esté listo para el uso o venta. Todos los demás costos de financiamiento se contabilizan en el período en que ocurren.

(d) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que para cancelar la obligación, la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como “Gastos financieros” del estado de resultados integrales.

3. Nuevos pronunciamientos contables

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas, pero aún no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión del presente estado financiero de la Compañía. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según correspondan. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” en lo relacionado a las referencias al Marco Conceptual, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” en lo relacionado a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2023.

Modificaciones a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” en lo relacionado a componentes de costo e información a revelar, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 37 “Provisiones, pasivos y activos contingentes” referente a costos de contrato oneroso, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.

Mejoras (ciclos 2018 – 2020) a la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIC 41 “Agricultura”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2022.

A la fecha de este informe, la Compañía continúa monitoreando el impacto por la adopción de estas normas en sus estados financieros.

4. Efectivo y fondos restringidos

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

	Dic-21	Dic-20
Cuentas corrientes (b)	3,230	8,539
Fondo fijo	<u>15</u>	<u>148</u>
	<u>3,245</u>	<u>8,687</u>
Cuentas corrientes de patrimonio en fideicomiso , ver nota (c)	<u>39,249</u>	<u>36,476</u>
	<u>39,249</u>	<u>36,476</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, las Cuentas Recaudadoras y Cuentas Pagadoras para el pago del principal e intereses, y Cuentas de Reserva como garantía líquida de diversas deudas, ver nota 10, las cuales tienen las siguientes características:

- Cuentas recaudadoras: son las 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, semanalmente.
- Cuentas pagadoras: son las 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 las que mantienen fondos en garantía, según lo estipulado en los contratos de financiamientos, los cuales deben mantener saldos equivalentes al pago de una cuota mensual, semestral o monto fijo, según lo acordado en cada contrato.

Por lo anterior, en opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de fondos restringidos corresponde a activos corrientes.

5. Pensiones por cobrar, neto

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

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Pensiones por cobrar (b)	47,710	50,837
Provisión por cobranza dudosa (c)	(30,412)	(27,234)
Total	17,294	23,603
Gastos pagados por adelantado	315	848
Saldo cuentas por cobrar	17,609	24,451

(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-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Saldo inicial al 01 de enero	27,234	8,068
Provisión del ejercicio	3,178	19,166
Saldo final al 31 de diciembre	30,412	27,234

El incremento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar en el año 2020 corresponde al incremento de la morosidad de la pensión de los alumnos por efectos de la emergencia sanitaria relacionada al COVID-19. Durante el año 2021, la morosidad se mantiene estable como en años anteriores al COVID-19.

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de las pensiones por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

(d) La composición de las cuentas por cobrar por las pensiones de los colegios donde se cedieron los flujos para la cancelación de los bonos titulizados y préstamos financieros se agrupan de la siguiente manera (ver detalle de dichos colegios en la nota 14(a)):

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Bonos titulizados		
Segunda emisión de Bonos Privados	3,767	4,583
Tercera emisión de Bonos Privados	-	7,771
Primera emisión del Primer Programa de Bonos Titulizados	20,132	23,353
Segunda emisión del Primer Programa de Bonos Titulizados	5,142	6,114
Tercera emisión del Primer Programa de Bonos Titulizados	6,537	-
Cuarta emisión de Bonos Privados	2,116	-
Saldo final bonos	37,694	41,821
Prestamos financieros		
Banco Internacional del Perú – Interbank	6,116	7,155
Saldo final préstamos	6,116	7,155

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 2021	Total 2020
	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 2021	300,421	543,765	258	10,726	40,029	47,804	4,313	76,663	1,023,979	938,696
Adiciones (b)	289	2,036	-	67	77	1,897	6,790	-	11,156	99,350
Ventas / retiros	-	-	(106)	(0)	(4)	-	-	-	(110)	(14,067)
Transferencias	-	5,253	-	63	51	-	(5,367)	-	-	-
Reclasificaciones	(508)	-	-	-	-	-	(16)	-	(524)	-
Saldo al 31 de diciembre 2021	300,202	551,054	152	10,856	40,153	49,701	5,720	76,663	1,034,501	1,023,979
Depreciación acumulada										
Saldo Inicial 01 de enero 2021	-	(46,078)	(160)	(9,898)	(23,642)	(33,782)	-	(17,708)	(131,268)	(104,506)
Adiciones	-	(13,740)	(40)	(765)	(4,311)	(5,487)	-	(2,553)	(26,896)	(29,190)
Retiro	-	-	85	0	2	-	-	-	87	2,427
Reclasificaciones	-	(6,214)	-	3,317	(5)	(883)	-	3,785	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2021	-	(66,032)	(115)	(7,346)	(27,956)	(40,152)	-	(16,476)	(158,077)	(131,269)
Costo neto al 31 de diciembre de 2021	300,202	485,022	37	3,510	12,197	9,549	5,720	60,187	876,424	892,710

- b) Las adiciones están relacionadas a las ampliaciones de 3 colegios, adecuación de los colegios para el inicio escolar 2022 así como a las adquisiciones menores relacionadas a las construcciones y ampliaciones de colegios 2020.
- 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, Colegios Peruanos S.A., ha contratado pólizas de seguros corporativos por daños materiales y pérdida de beneficios hasta por un valor de aproximadamente US\$ 170,614,000 al 31 de diciembre de 2021 (US\$ 161,933,00 al 31 de diciembre de 2020), 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 2021, 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/1,389,000 y S/2,806,000 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.
- e) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, diversas sedes fueron otorgadas como garantía de ciertas obligaciones financieras, ver 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; los cuales son siempre mayores que los respectivos valores en libros.
- f) La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente el valor residual y la vida útil de sus activos, así como el método de depreciación utilizado, con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida útil. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro del valor contable de los activos fijos mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

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 2021:

	Activo por arrendamiento 31.12.2021
	S/(000)
Costo	
Saldo al 1 de enero 2021	206,468
Adiciones	1
Saldo al 31 de diciembre 2021	206,469
Amortización por derecho de uso	
Saldo al 1 de enero 2021	(15,229)
Adiciones	(8,158)
Saldo al 31 de diciembre 2021	(23,387)
Costo neto al 31 de diciembre 2021	183,082

- 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 2021:

	Dic-21 S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2021	218,657
Intereses por arrendamiento financiero, nota 14	17,930
Diferencia en cambio	5,961
Pagos	(18,580)
Saldo al 31 de diciembre 2021	223,968
Por vencimiento	
Porción corriente	3,868
Porción no corriente	220,100
Total	223,968

8. Remuneraciones y beneficios sociales por pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Vacaciones por pagar	5,896	7,908
Compensación por tiempo de servicio	1,436	1,451
Beneficios sociales por pagar	231	1,312
Otros	54	-
	7,617	10,671

9. Cuentas por pagar y provisiones diversas

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

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Interés de financiamiento	19,803	20,523
Provisiones diversas	8,135	6,254
Facturas por pagar (b)	4,931	11,337
Fondo de garantía (c)	653	5,262
Provisión por devolución de cuota de ingreso (d)	601	506
Subsidios diferidos recibidos	223	623
Depósitos en garantía	45	49
	34,391	44,554

b) Corresponde a la cuenta por pagar a proveedores por gastos operativos.

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.

- a. Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía, de acuerdo a lo establecido en el Decreto de Urgencia N° 002-2020, publicado el 8 de enero de 2020, ha estimado una provisión por concepto de devolución de cuotas de ingreso para aquellos alumnos que opten por retirarse de la institución educativa. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión realizada cubre adecuadamente el riesgo de solicitud de devolución de la cuota de ingreso por parte de los padres de familia.

10. Obligaciones financieras

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	
					2021	2020
					S/(000)	S/(000)
Bonos titulizados (c)						
Segunda emisión de Bonos Privados	Entre 4.00 y 12.00	Semestral	Ago-35	S/50,000	45,459	46,924
Tercera emisión de Bonos Privados	7.53	Semestral	Jul-21	S/70,000	-	69,482
Primera emisión del Primer Programa de Bonos Titulizados	5.97	Semestral	Set-34	S/230,000	227,516	227,293
Segunda emisión del Primer Programa de Bonos Titulizados	Entre 9.58 y 10.08	Semestral	Ene-35	S/61,892	58,838	60,917
Tercera emisión del Primer Programa Bonos Titulizados	Entre 7.53 y 7.61	Semestral	Ago-37	S/61,425	59,674	-
Cuarta emisión de Bonos Privados	9.85	Semestral	Nov-28	S/35,000	34,440	-
Total bonos titulizados					425,927	404,616
Préstamos						
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (d)	6.08	Mensual	Dic-29	S/65,800	57,696	62,743
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (e)	5.85	Al vencimiento	Ago-21	S/26,500	-	26,500
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (f)	7.49	Mensual	May-25	S/26,500	26,200	-
Banco Scotiabank del Perú SA (g)	1.15	Mensual	May-23	S/10,000	6,947	9,107
Interfondos SAF S.A (h)	7.25	Al vencimiento	Jun-22	S/44,000	44,000	44,000
Interfondos SAF S.A. (h)	7.8	Al vencimiento	Jul-21	S/15,000	-	15,000
Interfondos SAF S.A. (h)	7.8	Al vencimiento	Jul-21	S/14,000	-	14,000
Interfondos SAF S.A. (h)	7.8	Al vencimiento	Ago-22	S/20,150	20,150	-
Banco de Crédito del Perú (i)	4.45	Al vencimiento	Ene-21	S/2,765	-	2,765
Banco de Crédito del Perú (i)	4.5	Al vencimiento	Feb-21	S/2,765	-	2,765
Banco Interamericano de Finanzas (BanBif) (l)	5.93	Mensual	Jun-26	S/26,500	26,157	-
Total préstamos					181,150	176,880
Arrendamiento financiero						
Hewlett-Packard Perú S.R.L.	7.19	Mensual	Abr-23	-	2,573	3,093
CSI Renting Perú S.A.C.	2.3	Mensual	Mar-22	-	65	107
Total arrendamiento financiero					2,638	3,200
Total					609,715	584,696
Corriente					85,810	121,937
No corriente					523,905	462,759

- b) Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes a S/44,008,000 (S/40,492,000 de los cuales S/1,615,000 fueron capitalizados en el mismo periodo del año anterior), y se presentan en el rubro “Gastos financieros” del Estado de Resultados. Estos intereses capitalizados al 31 de diciembre de 2020 corresponden, principalmente a la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulizados a una tasa de 5.97%. Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los intereses devengados pendientes de pago ascienden a S/19,803,000 y S/20,523,000 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 realizó la Primera Emisión de un Primer Programa de Bonos de titulizados de oferta pública, por S/230,000,000.

Los recursos obtenidos de dichas emisiones fueron utilizados principalmente para capital de trabajo y 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.

Posteriormente, mediante Asamblea de Bonistas celebrada el 03 de septiembre de 2020, se aprobó la liquidación y extinción del Patrimonio Fideicometido de la Primera Emisión de Bono Privado suscrita en el 2014, condicionada 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 Titulizados. Dicha adenda se suscribió el 04 de septiembre de 2020, con lo cual se procedió con la “Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulizados”. En ese sentido, las garantías (flujos e inmuebles) del patrimonio liquidado se incorporaron al Patrimonio Fideicometido del Primer Programa de Bonos – Segunda Emisión.

Mediante Asamblea de Bonistas celebrada el 17 de julio de 2021, se aprobó la liquidación y extinción del Patrimonio Fideicometido de la Tercera Emisión de Bono Privado suscrita en el 2017, condicionada 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 Titulizados. Dicha adenda se suscribió el 20 de julio de 2021, con lo cual se procedió con la “Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos titulizados”. En ese sentido, las garantías (flujos e inmuebles) del patrimonio liquidado se incorporaron al Patrimonio Fideicometido del Primer Programa de Bonos – Tercera emisión.

En la Junta General de Accionistas de fecha 24 de septiembre de 2021, se acordó colocar mediante oferta privada la Cuarta emisión de Bonos Titulizados hasta por la suma de S/ 35,000,000, la cual está subordinada al Primer Programa de Bonos Titulizados y la Segunda Emisión de Bonos Titulizados. Los recursos obtenidos de dicha emisión fueron utilizados principalmente para reperfilamiento de deudas de corto plazo hacia largo plazo y se realizaron por operaciones de titulización de activos, por la que se entregaron tres inmuebles y derechos de cobro de cuatro sedes en dominio fiduciario a un fideicomiso de titulización.

Por otro lado, se otorgó a la Compañía dispensas por las Obligaciones Financieras relacionadas al Originador, las cuales se encuentran estipuladas en los contratos de los bonos titulizados que la empresa mantiene hasta la fecha, para las mediciones desde junio de 2020 hasta septiembre de 2021, inclusive; las cuales fueron aceptadas por las Asambleas de Bonistas con fecha 21 de agosto de 2021. Luego, se volvió a otorgar a la Compañía dispensas por las Obligaciones Financieras relacionadas al Originador, para las mediciones desde diciembre de 2021 hasta diciembre de 2022, inclusive; las cuales fueron aceptadas por las Asambleas de Bonistas celebradas con fecha 18 de enero de 2022 y 24 de enero de 2022.

Cabe mencionar que, con relación a los flujos e inmuebles cedidos estos no han representado una transferencia de activos ni pasivos de la Compañía a otra entidad o patrimonio en fideicomiso.

- 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 02 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 obtuvo para capital de trabajo, el mismo que fue cancelado al 30 de septiembre de 2021.
- f) En septiembre 2021, la Compañía celebró contrato de préstamo a mediano plazo por S/26,500,000, con el Banco Internacional del Perú S.A.A (entidad relacionada) dicho préstamo se ha obtenido restructuración de deudas.
- 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%).

En mayo 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/1,800.000 con el Banco Scotiabank del Perú S.A dicho préstamo fue obtenido para capital de trabajo, fue renovado en junio 2021 con vencimiento en septiembre 2021.

En septiembre 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/2,000.000 con el Banco Scotiabank del Perú S.A dicho préstamo se ha obtenido para capital de trabajo el mismo que fue cancelado en noviembre 2021.

h) Entre junio y agosto 2020, la Compañía adquirió dos contratos de préstamo a corto plazo por S/15,000,000 y S/14,000,000 con Interfondos SAF S.A (entidad relacionada), dichos préstamos se obtuvieron para capital de trabajo, al 30 de septiembre 2021 fueron cancelados. En junio 2021, la Compañía adquirió un préstamo a corto plazo por S/44,000,000 con Interfondos SAF S.A. (entidad relacionada), dicho préstamo fue adquirido para capital de trabajo. En agosto 2021, la Compañía adquirió un préstamo a corto plazo por S/20,150,000 con Interfondos SAF S.A. (entidad relacionada), dicho préstamo se ha adquirido para capital de trabajo.

i) Al 30 de junio de 2021 los dos préstamos de S/2,765,000 cada uno a corto plazo celebrados con el Banco de Crédito del Perú fueron cancelados. En mayo 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/8,500,000, con el Banco de crédito del Perú dicho préstamo se ha obtenido para capital de trabajo, el cual fue renovado en junio 2021 con vencimiento en julio 2021, el cual fue cancelado.

j) En marzo 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/7,000,000 con Banco Santander del Perú S.A. dicho préstamo se ha obtenido para capital de trabajo, el cual fue renovado en junio 2021 con vencimiento en noviembre 2021, el cual fue cancelado.

En mayo 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/3,400,000, con Banco Santander del Perú S.A. dicho préstamo se ha obtenido para capital de trabajo. En junio 2021, este préstamo fue renovado con vencimiento en diciembre 2021, el cual fue cancelado

k) En julio 2021, la Compañía adquirió un pagaré por S/25,000,000 con Intercorp Perú LTD (entidad controladora), dicho préstamo se ha adquirido para capital de trabajo, el mismo que fue cancelado en noviembre 2021.

l) En julio 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/26,500,000, con Banco Interamericano de Finanzas (BanBif) dicho préstamo se ha obtenido para restructuración de deuda.

m) En marzo 2021, la Compañía celebró un contrato de préstamo a corto plazo por S/14,920,000, con Banco Pichincha dicho préstamo se ha obtenido para capital de trabajo. Este préstamo fue renovado en junio 2021 con vencimiento en septiembre 2021, el mismo que fue cancelado al vencimiento.

n) La amortización de las obligaciones financieras está compuesta por: (i) amortización de préstamos bancarios S/229,990,000, (iii) amortización de leasing por S/2,554,000; y (iv) amortización de bonos por S/13,468,000.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, el total de la deuda tiene los siguientes vencimientos:

Año de Vencimiento	2021 S/ (000)	2020 S/ (000)
2021	-	121,331
2022	86,902	17,418
2023	26,396	14,436
2024	33,838	13,193
2025	53,465	37,415
2026-2037	409,114	380,903
	609,715	584,696

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

Acreedor	Flujos Cedidos, nota 4(b)	Inmuebles Cedidos
Segunda Emisión de Bonos Privados	Callao 1, Carabayllo 1, San Juan de Lurigancho 2, San Martín de Porres 1.	Callao 1, Carabayllo 1, San Juan de Lurigancho 2, San Martín de Porres 1.
Primera, Segunda y Tercera 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, Arequipa 1, Cercado, Huacho, Piura 1, San Miguel 2, Tacna 1.	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, Arequipa 1, Huacho, Piura 1, San Miguel 2, Tacna 1.
Cuarta Emisión de Bonos Privados	Arequipa 4, Cusco 2, Piura 2 Progreso, Tarapoto 1.	Arequipa 4, Piura 2 Progreso, Tarapoto 1.
Interbank por S/65,800,000	Ate 3, Chimbote, Comas 1, Rímac 2, San Martín de Porres 2, Juliaca, Mayorazgo y Chorrillos 3.	
Interbank por S/26,500,000		Juliaca, Tacna, 2 y Villa el Salvador 2.
Banbif	Callao 3, Pucallpa 1, San Juan de Miraflores y Villa El Salvador 2.	Callao 3, SJL 4.

11. Patrimonio neto

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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.

	2021		2020	
	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

En diciembre del 2021, la Compañía capitalizó las primas de capital contra resultados acumulados por el importe de S/ (000) 120,457.

12. Cargas de personal

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

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Sueldos y salarios	81,950	93,544
Gratificaciones	17,206	19,019
Compensación por tiempo de servicios	9,432	10,251
Essalud	8,434	9,851
Vacaciones	7,919	8,967
Bonificaciones	2,144	6,823
Asignación familiar	1,884	2,327
Seguros	626	598
Capacitación del personal	233	290
Otros	2,002	1,251
Total	131,830	152,921

(b) Al 31 de diciembre de 2021 la compañía cuenta con 3,295 empleados (3,330 empleados al 31 de diciembre de 2020 respectivamente).

13. Servicios prestados por terceros

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

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Publicidad	9,516	3,693
Mantenimiento y reparación	5,399	4,084
Vigilancia y seguridad	4,838	5,949
Asesoría y consultoría	2,484	2,004
Servicios públicos	2,456	4,422
Servicios de limpieza	472	941
Traslados del personal para supervisión de los colegios	141	1,517
Otros	3,838	2,385
Total	29,144	24,995

14. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Ingresos financieros -		
Intereses por depósitos a plazo, nota 4(c)	20	32
Total	20	32
Gastos financieros -		
Intereses por préstamos, nota 10(b)	(44,008)	(38,877)
interés por arrendamiento (NIIF 16)	(17,930)	(17,803)
Comisiones y gastos bancarios	(3,714)	(2,195)
Total	(65,652)	(58,875)

15. Transacciones con entidades relacionadas

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

		Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Cuentas por cobrar a relacionadas	Vinculación		
Servicios administrativos transformando la educación de México SC	Relacionada	65	65
ACCRP	Relacionada	-	459
Intercorp Management S.A.C.	Relacionada	1,047	67
Asociación Civil Perú Champs (b)	Relacionada	-	1
Otros	Relacionada	18	14
Total de cuentas por cobrar comerciales y diversas		1,130	606
Cuentas por pagar a relacionadas			
Interseguro compañía de Seguros S.A.	Relacionada	6,180	3,095
Intereses por pagar (Interfondos SAFM S.A.)	Relacionada	2,347	2,558
Banco Internacional del Perú – Interbank	Relacionada	561	260
Intereses por pagar (Banco Internacional del Perú –Interbank)	Relacionada	232	230
Intereses por pagar (Intercorp)	Relacionada	-	
IR Management S.R.L.	Relacionada	-	495
Interfondos SAF S. A	Relacionada	9	
Intertítulos S.A.	Relacionada	4	106
Total de cuentas por pagar comerciales y diversas		9,333	6,744
Cuentas por pagar a relacionadas - Largo Plazo	Vinculación		
Global Opportunities	Relacionada	25,539	23,149
Préstamos recibidos	Vinculación		
Banco Internacional del Perú – Interbank, nota 10 (d),(e) y (f)	Relacionada	83,896	89,243
Interfondos SAF S.A., nota 10 (h)	Relacionada	64,150	73,000
Total préstamos recibidos		148,046	162,243

b) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

c) En general las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas son de corto plazo, excepto por la cuenta por pagar a San Miguel Global Opportunities ascendente a US\$6,387,000 cuyos recursos fueron utilizados para la compra de un terreno y tiene vencimiento en el 2022. Asimismo, las cuentas por cobrar y pagar antes mencionadas no cuentan con garantías asociadas y no generan intereses.

d) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones

normales de mercado y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a los que se hubieran efectuado con terceros. Asimismo, las cuentas por cobrar y pagar antes mencionadas no cuentan con garantías asociadas y no generan intereses.

16. Situación tributaria

- a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de setiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 31 de diciembre de 2020.
- 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 la fiscalización concluyó sin reparos significativos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2017 al 2021 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 2021 y 2020:

	Dic-21 S/(000)	Dic-20 S/(000)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(76,476)	(86,425)
Beneficio teórico	22,560	25,495
Efecto sobre los gastos no deducibles		
Adiciones permanentes y otros	(26,220)	(18,006)
Impuesto a la renta	<u>3,660</u>	<u>7,489</u>

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 2021, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.975 para la compra y S/3.998 para la venta por cada dólar estadounidense (S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta al 31 de diciembre de 2020). A continuación, se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera:

	31.12.2021	31.12.2020
	US\$/(000)	US\$/(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	55	2
Cuentas por cobrar a relacionadas	2	-
Otras cuentas por cobrar	6	140
	63	142
Pasivos		
Cuentas por pagar y provisiones diversas	(559)	(1,778)
Cuentas por pagar a relacionadas	(6,527)	(6,388)
Deudas a largo plazo	(660)	(883)
	(7,746)	(9,049)
Posición pasiva, neta	(7,683)	(8,907)

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia en cambio de S/8,127,000 (pérdidas netas por S/4,622,000 al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y 31 de diciembre de 2020.

(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 del mismos.