



**Asociación Museo de Arte de Lima**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Asociación Museo de Arte de Lima**

### **Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 junto con el dictamen de los auditores independientes**

#### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de activos y pasivos

Estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A la Asamblea General de Asociados y al Consejo Directivo de la Asociación Museo de Arte de Lima

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Asociación Museo de Arte de Lima (una Institución peruana privada sin fines de lucro), que comprenden el estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, y los correspondientes estados de ingresos y gastos, de cambios en el patrimonio institucional y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia de la Asociación es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Asociación para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Asociación. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asociación Museo de Arte de Lima al 31 de diciembre de 2011 y de 2010; así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú  
20 de mayo de 2012

Refrendado por

*Medina, Zaldiver, Pereda y  
Asociados*

*W. Rubiños*

Wilfredo Rubiños  
C.P.C.C. Matrícula N° 9943

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

	Nota	2011 S/.	2010 S/.
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	197,586	216,808
Cuentas por cobrar	5	99,274	108,408
Suministros diversos	6	90,904	124,876
Gastos pagados por anticipado		11,744	17,076
<b>Total activo corriente</b>		<b>399,508</b>	<b>467,168</b>
Obras de arte	7	3,553,214	3,119,605
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	4,760,318	4,524,596
Programas de cómputo, neto		6,061	10,573
<b>Total activo</b>		<b>8,719,101</b>	<b>8,121,942</b>
<b>Pasivo y patrimonio institucional neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Sobregiros bancarios		25,568	-
Obligaciones financieras	9	189,648	540,411
Cuentas por pagar diversas	10	559,485	636,465
Servicios por pagar a personal docente		78,749	41,174
Provisión para gastos y contribuciones	11	382,132	392,174
Otros pasivos	12	762,898	598,464
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,998,480</b>	<b>2,208,688</b>
Obligaciones financieras a largo plazo	9	-	197,525
Provisión para gastos y contribuciones a largo plazo	11	413,843	312,042
Otros pasivos a largo plazo	12	115,023	63,203
<b>Total pasivo</b>		<b>2,527,346</b>	<b>2,781,458</b>
<b>Patrimonio institucional neto</b>		<b>6,191,755</b>	<b>5,340,484</b>
<b>Total pasivo y patrimonio institucional neto</b>		<b>8,719,101</b>	<b>8,121,942</b>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010

	Nota	2011 S/.	2010 S/.
<b>Ingresos</b>			
Donaciones y membresías	13	4,394,499	5,122,975
Servicios de enseñanza	14	3,278,123	2,664,962
Servicios adicionales y otros	15	<u>1,542,807</u>	<u>1,251,764</u>
<b>Total ingresos</b>		<u>9,215,429</u>	<u>9,039,701</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos administrativos y de promoción cultural	16	(7,312,505)	(7,644,189)
Gastos de personal docente		(1,026,907)	(830,632)
Otros gastos		<u>(62,765)</u>	<u>(87,751)</u>
<b>Total gastos</b>		<u>(8,402,177)</u>	<u>(8,562,572)</u>
<b>Diferencia en cambio, neta</b>	3	<u>38,019</u>	<u>(21,607)</u>
<b>Superávit neto del año</b>		851,271	455,522
Patrimonio institucional neto al inicio del año		<u>5,340,484</u>	<u>4,884,962</u>
<b>Patrimonio institucional neto al final del año</b>		<u>6,191,755</u>	<u>5,340,484</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010

	2011 S/.	2010 S/.
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza de donaciones y membresías	4,567,857	4,806,285
Cobranza por servicios de enseñanza	3,329,876	2,800,278
Cobranza por servicios adicionales y otros	1,652,461	1,635,038
Pagos a trabajadores, personal docente y terceros	(8,059,305)	(7,867,270)
Otros pagos, neto	<u>(62,765)</u>	<u>(87,751)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>1,428,124</u>	<u>1,286,580</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(491,017)	(1,687,399)
Adquisición de obras de arte	(433,609)	(325,909)
Adquisición de programas de cómputo	<u>-</u>	<u>(8,009)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(924,626)</u>	<u>(2,021,317)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	-	537,936
Pago de obligaciones financieras	(548,288)	-
Sobregiros bancarios	<u>25,568</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(522,720)</u>	<u>537,936</u>
Disminución neta de efectivo	(19,222)	(196,801)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>216,808</u>	<u>413,609</u>
<b>Saldo de efectivo al final del año</b>	<u>197,586</u>	<u>216,808</u>

# Asociación Museo de Arte de Lima

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

### 1. Actividad

La Asociación Museo de Arte de Lima (en adelante "la Asociación") es una institución cultural privada peruana sin fines de lucro fundada en 1954, cuya finalidad es el fomento cultural de las artes y sus disciplinas en el país, por acción propia o coadyuvante; así como la conservación, desarrollo y eficiente aprovechamiento del patrimonio artístico de su propiedad o del que se le confíe por instituciones y por particulares del país o del extranjero o por el mismo Estado Peruano.

La dirección registrada de la Asociación es Avenida Paseo Colón 125, Cercado de Lima, Perú; ubicación en la cual se encuentran las instalaciones de su sede principal, que fue cedida en comodato por la Municipalidad de Lima Metropolitana. Asimismo, la Asociación cuenta con tres sedes adicionales en las cuales se brindan principalmente servicios de enseñanza.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron aprobados en la Asamblea General de Asociados del 25 de mayo de 2011. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 están sujetos a la aprobación final de la Asamblea General de Asociados. En opinión de la Gerencia de la Asociación, los estados financieros del ejercicio 2011 serán aprobados sin modificaciones.

### 2. Principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

#### (a) Bases de presentación -

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre de 2011 y de 2010. Asimismo, las NIIF incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC).

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de la versión del año 2009 de las NIC de la 1 a la 41 (excepto por las NIC 15, 22 y 35), de las NIIF de la 1 a la 9, de las CINIIF 1 a la 19 (con excepción de la CINIIF 18), de las SIC de la 7 a la 32 y de las modificaciones a mayo de 2010 de las NIC 1 y 34, de las NIIF 1, 3 y 7, de la CINIIF 13 y los requerimientos de transición para aquellas modificaciones que surjan como resultado de la NIC 27. Asimismo, en el Perú, se permite utilizar también el método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros separados (no consolidados) las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.



## Notas a los estados financieros (continuación)

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente. Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles, la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(b) Uso de estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia no espera que las variaciones, si hubieran, tengan un impacto material sobre los estados financieros adjuntos. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa y la vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo y programas de cómputo.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional aplicando a los montos en moneda extranjera los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las diferencias en cambio que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las operaciones o de cierre del estado de activos y pasivos y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones son reconocidas en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional en el período en que se generan, ver nota 3, y se presentan como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

(d) Activos y pasivos financieros -

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de activos y pasivos corresponden a los rubros efectivo, cuentas por cobrar y pasivos en general, excepto por los ingresos diferidos incluidos en el rubro "otros pasivos".

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Asociación tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia de la Asociación tiene la intención de cancelarlos, sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(e) Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa a que se refiere el párrafo (f) siguiente. Las cuentas por cobrar se reconocen conforme se indica en el párrafo (o) siguiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Provisión para cobranza dudosa -

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es calculada sobre la base de un análisis individual que realiza periódicamente la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de las deudas; y se registra con cargo al estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional en el ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de dicha provisión.

(g) Suministros -

Los suministros están valuados al costo o mercado, el menor. El costo se determina utilizando el método promedio.

(h) Instalaciones, mobiliario y equipo y depreciación acumulada -

El rubro instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada. Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia ó pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional. El mantenimiento y las reparaciones menores son cargados a gastos cuando se incurren. En el caso en que se demuestre que los gastos resultarán en beneficios futuros, más allá de su estándar de rendimiento original, éstos son capitalizados.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Instalaciones	10
Salas y galería	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

La Gerencia de la Asociación revisa periódicamente la vida útil y el método de depreciación para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo.

(i) Obras de arte -

Las obras de arte que han sido adquiridas por la Asociación son registradas a su costo de adquisición, tienen una vida útil ilimitada por lo que no se deprecian y se muestran en el rubro "Obras de arte" del estado de activos y pasivos.

Las obras de arte recibidas en donación no son valorizadas, ni se presentan en el estado de activos y pasivos. Estas obras son controladas con base en las fichas de catalogación que mantiene la Asociación (nota 8).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Desvalorización de activos -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Asociación revisa el valor de sus instalaciones, mobiliario y equipo, de sus obras de arte y de sus programas de cómputo para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional para los rubros de instalaciones, mobiliario y equipo, obras de arte y programas de cómputo mantenidos al costo. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

(k) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Asociación tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de activos y pasivos.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera desembolsar para cancelarla.

(l) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que son probables que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. De acuerdo a lo señalado en la NIC 37, "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes", los pasivos contingentes con probabilidad de transformarse en pérdidas reales se pueden clasificar de la siguiente manera:

- (i) Probable o posible, aquella contingencia que ha generado una obligación presente y, por lo tanto, debe provisionarse.
- (ii) Razonablemente posible, aquella contingencia cuyos resultados son inciertos debido a la situación en que se encuentra y por ello no puede ser provisionada, pero sí revelada.
- (iii) Remota, es aquella contingencia con mínimas probabilidades de ocurrir. Esta no debe ser provisionada, ni revelada.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas a los mismos cuando su grado de contingencia es probable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (m) Provisión para compensación por tiempo de servicios -  
La provisión para compensación por tiempo de servicios que se presenta en el rubro "Provisión para gastos y contribuciones" del estado de activos y pasivos, se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y se registra con cargo a resultados a medida que se devenga.
- (n) Programas de cómputo -  
Los programas de cómputo se contabilizan al costo. La amortización es calculada siguiendo el método de línea recta en un plazo de cuatro años.
- (o) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -  
El ingreso por donaciones recibidas en efectivo y en bienes y/o servicios (excepto obras de arte) recibidas sin ningún tipo de restricciones, son reconocidas en su totalidad al momento de ser percibidas; por otro lado, las donaciones recibidas con la restricción de ser destinadas para un determinado fin específico por parte de la Asociación, se reconocen en la medida en que dichas donaciones son utilizadas en dicho fin específico. Las donaciones no reconocidas como ingresos han sido diferidas y se presentan dentro del rubro "Otros pasivos" del estado de activos y pasivos.

El ingreso por donaciones de pólizas de seguro es reconocido al momento de su respectiva renovación.

Los ingresos por matrículas por servicios de enseñanza son reconocidos cuando se brinda dicho servicio. La Asociación tiene como política no reconocer los ingresos correspondientes a las matrículas percibidas a partir del 20 de cada mes, las cuales corresponden a servicios que serán prestados en el siguiente período, por lo que se diferieren y se presentan dentro del rubro "Otros pasivos" del estado de activos y pasivos.

Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen de acuerdo con el criterio contable del devengado y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo y tasa de interés, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

- (p) Estado de flujos de efectivo -  
El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo del rubro "Efectivo" del estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.
- (q) Reclasificaciones -  
Se reclasificó el estado de ingresos y gastos por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 para hacerlos comparables con la presentación del año 2011 de la siguiente manera:
- Se reclasificó S/.283,940 del rubro "Servicios adicionales y otros" al rubro "Donaciones y membresías".

## Notas a los estados financieros (continuación)

Esta reclasificación se efectuó para reflejar la naturaleza del ingreso por donación de la exposición "Mario Testino" realizada en el Perú en el mes de mayo de 2010 por US\$100,000 (equivalente a S/.283,940).

(r) Nuevos pronunciamientos contables-

El CNC, a través de la Resolución N° 048-2011-EF/30, emitida el 6 de enero de 2012, oficializó la aplicación, a partir del día siguiente de su publicación, de las versiones vigentes del año 2011 de las NIIF de la 1 a la 9, de las NIC de la 1 a la 41, de los pronunciamientos 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), de las interpretaciones de las normas internacionales de información financiera (CINIIF) de la 1 a la 19, así como de las modificaciones emitidas por el IASB, y los textos de las NIIF de la 10 a la 13, con vigencia a partir de lo indicado en dichas normas (ver fechas de vigencia más adelante).

A la fecha, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de revisión de estas normas para determinar si existen o no ajustes para adoptar las normas anteriormente indicadas.

Las normas y modificaciones emitidas por el IASB que aún no se encuentran vigentes en el Perú son las siguientes:

- NIC 1 Presentación de los estados financieros - Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. La modificación se hará efectiva a nivel internacional para los períodos anuales que empiecen el 1° de julio de 2012.
- NIC 12 Impuesto a la renta - Recuperación de activos subyacentes, la modificación clarifica la determinación del impuesto diferido en una propiedad de inversión medida al valor razonable. La modificación se hará efectiva a nivel internacional para los períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2012.
- NIC 19 Beneficio a los empleados (modificada), el IASB emitió varias modificaciones a la NIC 19. Estos cambios van desde modificaciones fundamentales hasta aclaraciones y cambios en la redacción. La modificación se hace efectiva a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2013.
- NIC 27 Estados financieros separados (revisada en el 2011), como consecuencia de la emisión de la NIIF 10 y NIIF 12, la NIC 27 está limitada a la contabilización de subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. La modificación se hace efectiva a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2013.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011), como consecuencia de la emisión de la NIIF 11 y NIIF 12. La modificación se hace efectiva a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1° de enero de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros. La modificación se hace efectiva a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1º de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición; la NIIF 9 fue emitida para reflejar una primera fase del trabajo del IASB en reemplazar la NIC 39 y aplicarla a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros definidos en dicha norma. Está vigente a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2013.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados", emitida en mayo del 2011, establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. Está vigente a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2013.
- NIIF 11 "Negocios conjuntos", emitida en mayo del 2011 la norma aborda inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para reportar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta centrándose en sus derechos y obligaciones en lugar de su forma jurídica. Está vigente a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2013.
- NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades", emitida en mayo 2011 dicha norma establece requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta, las entidades asociadas, entidades de propósito especial y otras formas de inversión por fuera del balance. Está vigente a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2013.
- NIIF 13 "Medición a valor razonable", emitido en mayo del 2011, establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. Está vigente a nivel internacional para períodos anuales que empiecen el 1º de enero de 2013.

A la fecha, la Gerencia de la Asociación se encuentra analizando el impacto que estas normas, aún no aprobadas por el CNC, podrían tener en sus operaciones, una vez que sean aprobadas para su utilización en el Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2011, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, aplicados por la Asociación en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.695 para la compra y S/.2.697 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.808 para la compra y S/.2.809 para la venta al 31 de diciembre de 2010 por cada US\$1.00), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Asociación tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2011 US\$	2010 US\$
<b>Activo</b>		
Efectivo	21,527	54,362
Cuentas por cobrar diversas	15,738	35,776
	<u>37,265</u>	<u>90,138</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras	70,315	191,501
Cuentas por pagar diversas	29,448	147,838
Provisión para gastos y contribuciones	95,211	23,013
Otros pasivos	70,351	144,980
	<u>265,325</u>	<u>507,332</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>228,060</u>	<u>417,194</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Gerencia de la Asociación ha decidido aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Durante el ejercicio 2011, la Asociación ha registrado una ganancia por diferencia en cambio ascendente a S/.38,019 (pérdida ascendente a S/.21,607 durante el ejercicio 2010), la cual se presenta en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Efectivo

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 este rubro comprende:

	2011 S/.	2010 S/.
Caja y fondos fijos	86,387	15,691
Remesas en tránsito	15,953	5,038
Cuentas corrientes	95,186	133,626
Cuentas de ahorro	60	62,453
	<u>197,586</u>	<u>216,808</u>

(b) La Asociación mantiene sus cuentas corrientes y depósitos de ahorro en instituciones financieras locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y sólo las cuentas de ahorro generan intereses a tasas vigentes en el mercado local.

### 5. Cuentas por cobrar

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 este rubro comprende:

	2011 S/.	2010 S/.
Alquileres y subastas	59,142	31,389
Venta de publicaciones	11,328	177
Servicios de enseñanza	6,103	200
Otras cuentas por cobrar (b)	22,701	76,642
	<u>99,274</u>	<u>108,408</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2011, las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a anticipos otorgados a artistas para la producción de obras de arte contemporáneo, las cuales fueron culminadas durante el año 2012. Al 31 de diciembre de 2010, corresponden principalmente a fondos sujetos a restricción que se mantuvieron en un banco local con el fin de avalar la importación de ciertos bienes adquiridos por la Asociación. Durante el año 2011, dichos fondos fueron liberados y fueron de libre disponibilidad.

(c) En opinión de la Gerencia de la Asociación, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, no ha sido necesario registrar una provisión para cuentas de cobranza dudosa debido a que el íntegro de las cuentas por cobrar mantenidas a esas fechas no presentaban riesgo de recuperabilidad.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Suministros diversos

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, el rubro de suministros diversos corresponde a libros publicados por la Asociación con la finalidad de que sean obsequiados y/o vendidos al público en general, los cuales se encuentran registrados al costo. En opinión de la Gerencia de la Asociación, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, el valor en libros de los suministros es menor a su correspondiente valor neto de realización, por lo que no ha considerado necesario constituir alguna provisión para desvalorización de los mismos.

### 7. Obras de arte

Las obras de arte corresponden, principalmente, a cuadros, esculturas, grabados y una colección de piezas originales de plata antigua adquiridos por la Asociación.

Las obras de arte recibidas como donación no son valorizadas, ni se presentan en el estado de activos y pasivos de la Asociación; dichas obras corresponden, principalmente, a pinturas y fotografías de los períodos virreynal, republicano y contemporáneo del Perú. La relación pormenorizada de las obras de arte consta en las fichas de catalogación de la Asociación.

La Gerencia, sobre la base del análisis efectuado del valor de las obras de arte mantenidas por la Asociación, estima que al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 no requiere registrar provisiones por deterioro del valor de estos activos.

Las obras de arte se encuentran cubiertas por pólizas de seguros contra incendio y lucro cesante, seguro todo riesgo, de responsabilidad civil y transporte terrestre. El ingreso por donaciones de pólizas de seguro es reconocido al momento de su respectiva renovación, nota 2(o).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del rubro por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010:

	Instalaciones S/.	Salas y galerías S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos diversos S/.	Equipos de cómputo S/.	Unidades de transporte S/.	Trabajos en curso S/.	Total 2011 S/.	Total 2010 S/.
<b>Costo</b>									
Saldo al 1° de enero	3,655,466	1,657,042	1,078,485	315,263	371,550	4,424	3,246,586	10,328,816	8,641,417
Adiciones (b)	-	-	10,208	33,446	5,879	-	441,484	491,017	1,687,399
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>3,655,466</u>	<u>1,657,042</u>	<u>1,088,693</u>	<u>348,709</u>	<u>377,429</u>	<u>4,424</u>	<u>3,688,070</u>	<u>10,819,833</u>	<u>10,328,816</u>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1° de enero	3,563,808	934,227	769,679	227,619	305,884	3,003	-	5,804,220	5,551,004
Depreciación del año, nota 16	25,203	146,629	39,586	15,959	27,033	885	-	255,295	253,216
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>3,589,011</u>	<u>1,080,856</u>	<u>809,265</u>	<u>243,578</u>	<u>332,917</u>	<u>3,888</u>	<u>-</u>	<u>6,059,515</u>	<u>5,804,220</u>
<b>Costo neto</b>	<u>66,455</u>	<u>576,186</u>	<u>279,428</u>	<u>105,131</u>	<u>44,512</u>	<u>536</u>	<u>3,688,070</u>	<u>4,760,318</u>	<u>4,524,596</u>

- (b) Las adiciones del ejercicio 2011 corresponden, principalmente, a los trabajos en curso por la remodelación del primer y segundo piso del museo y la ambientación del auditorio por un monto ascendente a S/.441,484 (S/.1,328,042 en el ejercicio 2010); así como la adquisición de muebles, enseres y equipos de cómputo. La Asociación estima terminar con los trabajos en curso antes mencionados durante el año 2012.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Asociación mantiene activos fijos totalmente depreciados por S/.4,757,043 y S/.4,685,281, respectivamente, los cuales aún están siendo utilizados por la Asociación para sus actividades.
- (d) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Gerencia de la Asociación considera que los valores recuperables de sus instalaciones, mobiliario y equipo son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por desvalorización para esos activos a la fecha del estado de activos y pasivos.
- (e) Los activos fijos de la Asociación se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contra incendios y todo riesgo. El riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Asociación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 este rubro comprende:

	2011 S/.	2010 S/.
<b>Pagarés bancarios</b>		
<b>Banco Internacional del Perú S.A. - Interbank</b>		
Pagaré en soles a una tasa de 8%, pagos mensuales hasta diciembre de 2011, para capital de trabajo.	-	200,000
<b>Banco de Crédito del Perú S.A.A. - BCP</b>		
Pagaré en dólares a una tasa de 6.7%, pagos anuales hasta enero de 2012, para adquisición de equipos para el nuevo auditorio.	160,472	334,276
Pagaré en dólares a una tasa de 9%, pagos mensuales hasta febrero de 2012, para adquisición de equipos para el auditorio y pago de obligaciones a corto plazo.	29,176	203,660
<b>Total pagarés</b>	<u>189,648</u>	<u>737,936</u>
<b>Corto plazo</b>	189,648	540,411
<b>Largo plazo</b>	-	197,525
	<u>189,648</u>	<u>737,936</u>

### 10. Cuentas por pagar diversas

Las cuentas por pagar diversas están conformadas, principalmente, por las facturas pendientes de pago a los proveedores por compras de equipos de cómputo, bienes para promoción, servicios de luz, agua y teléfono, alquileres por las instalaciones de las diferentes sedes que posee la Asociación, remodelación de las salas para realización de exposiciones y gastos de publicidad, entre otros menores.

### 11. Provisión para gastos y contribuciones

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 este rubro comprende:

	2011 S/.	2010 S/.
<b>Por naturaleza</b>		
Provisiones diversas (b)	560,899	408,316
Remuneraciones y vacaciones por pagar	143,443	201,703
Impuestos y contribuciones	63,872	63,820
Compensación por tiempo de servicios	27,761	30,377
	<u>795,975</u>	<u>704,216</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Porción corriente	382,132	392,174
Porción no corriente	413,843	312,042
	<u>795,975</u>	<u>704,216</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Incluye principalmente la provisión de cuentas por pagar a Servicios de Parques de Lima - SERPAR Lima, correspondiente al uso de las instalaciones que se encuentran fuera de la sede principal de la Asociación y que pertenecen a esta entidad, equivalente a S/.413,843 y S/.306,509 al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, respectivamente. De acuerdo con las coordinaciones efectuadas entre la Gerencia de la Asociación y SERPAR, no se ha definido aún la fecha de vencimiento de dicha obligación, por lo que la Gerencia estima que su cancelación será en el largo plazo, y se presenta como no corriente a la fecha del estado de activos y pasivos.

### 12. Otros pasivos

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 este rubro comprende:

	2011 S/.	2010 S/.
<b>Por naturaleza</b>		
Ingresos diferidos (b)	816,171	591,060
Cuentas por pagar diversas	61,750	70,607
	<u>877,921</u>	<u>661,667</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Porción corriente	762,898	598,464
Porción no corriente	115,023	63,203
	<u>877,921</u>	<u>661,667</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los ingresos diferidos están conformados, principalmente, por los anticipos por servicios de enseñanza, alquileres de las instalaciones, auspicios de empresas privadas que, al cierre de los estados financieros, aún no se habían utilizado en su totalidad, ver nota 2(o), y las donaciones dinerarias destinadas a proyectos culturales específicos.

### 13. Donaciones y membresías

Los ingresos por donaciones y membresías por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010 comprenden:

	2011 S/.	2010 S/.
Donaciones dinerarias	3,746,802	4,476,498
Programa amigos del Museo	372,734	373,647
Cuotas del Patronato	181,290	198,218
Donaciones de pólizas de seguros	93,673	74,612
	<u>4,394,499</u>	<u>5,122,975</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Servicios de enseñanza

Los ingresos por servicios de enseñanza por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010 comprenden:

	2011 S/.	2010 S/.
Sede Lima	2,943,103	2,283,354
Sede Camacho	163,231	151,541
Sede Los Olivos	46,091	43,810
Otras sedes	<u>125,698</u>	<u>186,257</u>
	<u>3,278,123</u>	<u>2,664,962</u>

### 15. Servicios adicionales y otros

(a) Los ingresos por servicios adicionales y otros por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010 comprenden:

	2011 S/.	2010 S/.
Ingresos por alquileres y subastas (b)	1,260,362	1,119,797
Ingresos por venta de publicaciones (c)	222,427	96,433
Otros ingresos	<u>60,018</u>	<u>35,534</u>
	<u>1,542,807</u>	<u>1,251,764</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, corresponde a los ingresos percibidos por los alquileres de diversos ambientes de la sede principal de la Asociación, auspicios obtenidos en las subastas, ingresos por boletería y servicios otorgados a terceros tales como restauración y conservación de obras de arte, entre otros; los cuales se han incrementado como consecuencia de la reapertura de ciertos ambientes de la Asociación que se encontraban en remodelación hasta el año 2010.

(c) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde principalmente a la venta de libros emitidos por la Asociación tales como "Gordon Matta Clark", "Camilo Blas", "De Cupisnique a los Incas", entre otros y souvenirs de la Asociación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Gastos administrativos y de promoción cultural

- (a) Los gastos administrativos y de promoción cultural por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y de 2010 corresponden:

	2011 S/.	2010 S/.
Gastos del personal (nota 17)	2,988,659	2,879,042
Servicios de terceros (b)	2,381,468	2,819,850
Cargas diversas de gestión (c)	1,665,305	1,665,926
Depreciación del ejercicio (nota 8)	255,295	253,216
Amortización del ejercicio	4,511	4,523
Otros gastos generales	17,267	21,632
	<u>7,312,505</u>	<u>7,644,189</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, el saldo de servicios de terceros está conformado, principalmente, por el gasto de honorarios profesionales por servicios de diseño de publicidad, asesorías para eventos, gastos de servicios básicos y de difusión, entre otros.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, este rubro incluye básicamente el gasto por los diversos seguros que mantiene la Asociación, así como los gastos incurridos en la organización y desarrollo de las diversas actividades realizadas por la Asociación durante el año.

### 17. Gastos de personal y número promedio de empleados

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

	2011 S/.	2010 S/.
Remuneraciones	1,924,382	1,846,475
Gratificaciones	336,635	353,131
Compensación por tiempo de servicios (CTS)	195,597	187,642
Régimen de prestaciones	202,782	184,502
Vacaciones	165,296	167,553
Otras cargas de personal (c)	163,967	139,739
	<u>2,988,659</u>	<u>2,879,042</u>

- (b) El número promedio de empleados en la Asociación fue de 85 en los años 2011 y 2010.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, este rubro comprende principalmente la subvención de alimentos para los empleados por un importe aproximado de S/.105,000 y S/.98,000, respectivamente.

### 18. Situación tributaria

- (a) Tal como se menciona en la nota 1, la Asociación es una institución de carácter privado constituida con fines no lucrativos y tiene entre sus principales objetivos el fomento cultural de las artes y sus disciplinas en el Perú, así como la conservación, desarrollo y eficiente aprovechamiento del patrimonio artístico. De acuerdo al inciso b) del Artículo 19º del Texto Único Ordenado (TUO) de la Ley del Impuesto a la Renta, aprobado por Decreto Supremo Nº 179-2004-EF, las rentas destinadas a sus fines específicos en el país, de fundaciones afectas y de asociaciones sin fines de lucro cuyo instrumento de constitución comprenda exclusivamente alguno o varios de los siguientes fines: beneficencia, asistencia social, educación, cultural, científica, artística, literaria, deportiva, política, gremiales, de vivienda; siempre que no se distribuyan, directa o indirectamente entre los asociados y que en sus estatutos esté previsto que su patrimonio se destinará, en caso de disolución a cualquiera de los fines antes expuestos, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta. De acuerdo con el Artículo 1º de la Ley Nº 29308, publicada el 31 de diciembre de 2008, la Asociación gozó de esta exoneración hasta el 31 de diciembre de 2011. Asimismo, de acuerdo con el artículo 1º de la Ley Nº 29820, publicada el 28 de diciembre de 2011, la Asociación gozará de esta exoneración hasta el 31 de diciembre de 2012.
- (b) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, determinar el Impuesto General a las Ventas calculado por la Asociación en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas de los años 2007 al 2011 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Asociación, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Asociación y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

### 19. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Asociación está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), y riesgo de liquidez, por lo que la Gerencia de la Asociación, sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos antes indicados.

#### Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Asociación, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas, tal como se explica a continuación:

- (i) Directorio -  
El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas

## Notas a los estados financieros (continuación)

específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Asociación, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones con la Asociación a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de activos y pasivos. Por ello, la Asociación deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito rigurosas, y no existe una concentración de cuentas por cobrar debido a que, en su mayoría, corresponden a la facturación de cursos y/o ventas menores efectuadas por la Asociación a diversas personas naturales y jurídicas, las cuales se encuentran atomizadas y no afectan su normal operatividad. Por consiguiente, la Asociación no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de activos y pasivos derivadas de movimientos en los precios de mercado.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Asociación. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de activos y pasivos. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados	
		2011 S/.	2010 S/.
<b>Devaluación</b>			
Dólares	5	36,762	58,599
Dólares	10	73,523	117,199
<b>Revaluación</b>			
Dólares	5	(36,762)	(58,599)
Dólares	10	(73,523)	(117,199)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasa de interés de mercado. La política de la Asociación es mantener instrumentos financieros que devenguen tasa fijas de interés; en este sentido, los flujos de caja operativos de la Asociación son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Asociación no tiene una exposición importante a este riesgo.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Asociación no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o mantenimiento de excedentes de liquidez, lo cual permite a la Asociación desarrollar sus actividades normalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Asociación a la fecha del estado de activos y pasivos y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2011			
	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a 5 años S/.	Total S/.
Sobregiros bancarios	25,568	-	-	25,568
Obligaciones financieras				
Amortización del capital	189,648	-	-	189,648
Amortización de intereses	10,854	-	-	10,854
Cuentas por pagar diversas	559,485	-	-	559,485
Servicios por pagar a personal docente	78,749	-	-	78,749
Provisión para gastos y contribuciones	382,132	-	413,843	795,975
Otros pasivos	762,898	-	115,023	877,921
<b>Total pasivos</b>	<b>2,009,334</b>	<b>-</b>	<b>528,866</b>	<b>2,538,200</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2010			
	Menos de 3 meses S/.	De 3 a 12 meses S/.	De 1 a 5 años S/.	Total S/.
Obligaciones financieras				
Amortización del capital	257,636	282,775	197,525	737,936
Amortización de intereses	12,470	11,692	11,301	35,463
Cuentas por pagar diversas	636,465	-	-	636,465
Servicios por pagar a personal docente	41,174	-	-	41,174
Provisión para gastos y contribuciones	101,807	290,367	312,042	704,216
Otros pasivos	202,154	396,310	63,203	661,667
<b>Total pasivos</b>	<b>1,251,706</b>	<b>981,144</b>	<b>584,071</b>	<b>2,816,921</b>

### 20. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

En opinión de la Gerencia de la Asociación, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Asociación no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros, debido, principalmente, al vencimiento en el corto y mediano plazo de los instrumentos financieros, y a que éstos generan/devengan tasas vigentes en el mercado para instrumentos financieros similares y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

**Ernst & Young**

**Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

***Acerca de Ernst & Young***

*Ernst & Young es líder global en auditoría, impuestos, transacciones y servicios de asesoría. Cuenta con aproximadamente 700 profesionales en el Perú como parte de sus 152,000 profesionales alrededor del mundo, quienes comparten los mismos valores y un firme compromiso con la calidad.*

*Marcamos la diferencia ayudando a nuestra gente, clientes y comunidades a alcanzar su potencial.*

*Puede encontrar información adicional sobre Ernst & Young en [www.ey.com](http://www.ey.com)*

*© 2012 Ernst & Young.*

*All Rights Reserved.*

*Ernst & Young is  
a registered trademark.*

