

**Asociación Museo de Arte de Lima**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011  
junto con el dictamen de los auditores independientes

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

### **Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 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 2012 y de 2011, 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.

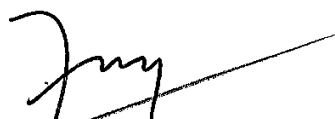
### *Opinión*

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 2012 y de 2011; 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  
13 de mayo de 2013

*Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados.*

Refrendado por

  
\_\_\_\_\_  
Antonio Sánchez  
C.P.C.C. Matrícula N° 26604

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.	2011 S/.
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	172,698	197,586
Cuentas por cobrar	5	127,412	99,274
Publicaciones	6	339,451	90,904
Gastos pagados por anticipado		63,002	11,744
<b>Total activo corriente</b>		<u>702,563</u>	<u>399,508</u>
Obras de arte	7	4,577,341	3,553,214
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	4,532,683	4,760,318
Programas de cómputo, neto		3,215	6,061
<b>Total activo</b>		<u>9,815,802</u>	<u>8,719,101</u>
<b>Pasivo y patrimonio institucional neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Sobregiros bancarios		21,301	25,568
Obligaciones financieras	9	-	189,648
Cuentas por pagar diversas	10	634,603	559,485
Servicios por pagar a personal docente		72,768	78,749
Provisión para gastos y contribuciones	11	320,626	382,132
Ingresos diferidos	12	491,056	762,898
Parte corriente de la deuda a largo plazo	13	190,638	413,843
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,730,992</u>	<u>2,412,323</u>
Ingresos diferidos a largo plazo	12	121,173	115,023
Deuda a largo plazo	13	272,502	-
<b>Total pasivo</b>		<u>2,124,667</u>	<u>2,527,346</u>
<b>Patrimonio institucional neto</b>		<u>7,691,135</u>	<u>6,191,755</u>
<b>Total pasivo y patrimonio institucional neto</b>		<u>9,815,802</u>	<u>8,719,101</u>

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 2012 y de 2011

	Nota	2012 S/.	2011 S/.
<b>Ingresos</b>			
Donaciones y membresías	14	4,968,467	4,394,499
Servicios de enseñanza	15	4,191,687	3,278,123
Servicios adicionales y otros	16	<u>1,598,316</u>	<u>1,542,807</u>
<b>Total ingresos</b>		<u>10,758,470</u>	<u>9,215,429</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos administrativos y de promoción cultural	17	(7,900,545)	(7,312,505)
Gastos de personal docente		(1,297,843)	(1,026,907)
Otros gastos		<u>(96,864)</u>	<u>(62,765)</u>
<b>Total gastos</b>		<u>(9,295,252)</u>	<u>(8,402,177)</u>
Ganancia por diferencia en cambio, neta	3	<u>36,162</u>	<u>38,019</u>
<b>Superávit neto del año</b>		1,499,380	851,271
Patrimonio institucional neto al inicio del año		<u>6,191,755</u>	<u>5,340,484</u>
<b>Patrimonio institucional neto al final del año</b>		<u>7,691,135</u>	<u>6,191,755</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 2012 y de 2011

	2012 S/.	2011 S/.
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza de donaciones y membresías	4,657,687	4,567,857
Cobranza por servicios de enseñanza	4,200,889	3,329,876
Cobranza por servicios adicionales y otros	1,638,190	1,652,461
Pagos a trabajadores, personal docente y terceros	(9,078,312)	(8,059,305)
Otros pagos, neto	<u>(8,823)</u>	<u>(62,765)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>1,409,631</u>	<u>1,428,124</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(216,477)	(491,017)
Adquisición de obras de arte	<u>(1,024,127)</u>	<u>(433,609)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(1,240,604)</u>	<u>(924,626)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de obligaciones financieras	(189,648)	(548,288)
Sobregiros bancarios	<u>(4,267)</u>	<u>25,568</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(193,915)</u>	<u>(522,720)</u>
Disminución neta de efectivo	(24,888)	(19,222)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>197,586</u>	<u>216,808</u>
<b>Saldo de efectivo al final del año</b>	<u>172,698</u>	<u>197,586</u>

# Asociación Museo de Arte de Lima

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

### 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 una sede permanente y dos temporales en las cuales se brindan principalmente servicios de enseñanza.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados en la Asamblea General de Asociados del 30 de mayo de 2012. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 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 2012 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre de 2012 y de 2011. 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, a través de la Resolución N° 051-2012-EF/30, ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIIF de la 1 a la 13, de las NIC de la 1 a la 41, de las SIC de la 7 al 32 y de las CINIIF 1 a la 19. En el Perú se permite utilizar también el método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros (no consolidados) las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Gerencia de la Asociación 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 Asociación.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Uso de estimados y supuestos -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú requiere que la Gerencia de la Asociación realice estimaciones y supuestos que tienen impacto en las cifras reportadas de activos y pasivos, en la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. En opinión de la Gerencia de la Asociación, no se espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las estimaciones más significativas consideradas por la Gerencia en relación con los estados financieros adjuntos corresponden básicamente a:

- Estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa,
- Estimación de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de las publicaciones,
- Determinación de las vidas útiles, tasas y métodos de depreciación de los inmuebles, maquinarias y equipo,
- Determinación de vidas útiles, tasas y métodos de amortización de los activos intangibles,
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos, y,

Cualquier diferencia de las estimaciones con los desembolsos reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

(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, usando los tipos de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan aquellos tipos de cambio fijados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (en adelante "SBS"). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año son reconocidas en el estado de resultados integrales, ver nota 3.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(d) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Asociación se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Asociación clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, y, (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar -

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Asociación mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenido en bancos está sujeto a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Asociación no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

La Asociación evalúa a la fecha de sus estados financieros si existe una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El importe de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El importe de la pérdida se reconoce en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional, y las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando los mismos son considerados como incobrables.

La Asociación considera para el cálculo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, los saldos por cobrar con antigüedad mayor a 360 días, los cuales son provisionados al 100 por ciento. En adición, la Gerencia registra provisiones específicas en base a evaluaciones efectuadas a clientes que evidencian una difícil situación económica. El saldo de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar.

### (ii) Pasivos financieros -

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Asociación mantiene en esta categoría: préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a la Principal y a relacionadas, deuda a largo plazo y tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Asociación es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después de su reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Asociación 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o, (ii) la Asociación ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y, (iii) la Asociación ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(f) Publicaciones -

Las publicaciones están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta.

(g) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 "Ingresos diferidos" del estado de activos y pasivos.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 difieren y se presentan dentro del rubro "Ingresos diferidos" 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.

(o) 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 2012 y de 2011.

(p) Estados financieros comparativos -

Se ha realizado la siguiente reclasificación sobre los saldos del estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011 con el fin de hacerlos comparativos con el estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012: Del rubro "Deuda a largo plazo" al rubro "Parte corriente de la deuda a largo plazo" por S/.413,843.

(q) Nuevos pronunciamientos contables-

Las normas y modificaciones que se presentan a continuación han sido emitidas a nivel internacional y se encuentran pendientes de oficialización por el Consejo Normativo de Contabilidad, por lo que aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2012:

- NIC 1 "Presentación de los Elementos de Otros Resultados Integrales - Modificaciones a la NIC 1", efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2013.
- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificada)", efectiva para los períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)", efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2013.
- NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (revisada)", efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros (modificada)", efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1° de enero de 2013.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero 2015.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero de 2013.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero 2013.
- NIIF 12 "Divulgación de Intereses en otras entidades", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero 2013.
- NIIF 13 "Medición del valor razonable", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1° de enero 2013.
- Mejoras a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF. Las modificaciones aún no han sido adoptadas debido a que su fecha de vigencia comienza en períodos que comiencen en o después del 1° enero de 2013.

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

### 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 2012, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, aplicados por la Asociación en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.549 para la compra y S/.2.551 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.695 para la compra y S/.2.697 para la venta al 31 de diciembre de 2011 por cada US\$1.00), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Asociación tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2012 US\$	2011 US\$
<b>Activo</b>		
Efectivo	1,871	21,527
Cuentas por cobrar	1,661	15,738
	<hr/>	<hr/>
	3,532	37,265



## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012 US\$	2011 US\$
<b>Pasivos</b>		
Sobregiro bancario	11	-
Obligaciones financieras	-	70,315
Cuentas por pagar diversas	-	29,448
Provisión para gastos y contribuciones	93,606	95,211
Ingresos diferidos	108,544	-
	<u>202,161</u>	<u>194,974</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>198,629</u>	<u>157,709</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 los ejercicios 2012 y 2011, la Asociación ha registrado ganancias por diferencia en cambio ascendentes a S/.36,162 y S/.38,019, respectivamente, las cuales se presentan en el estado de ingresos y gastos y cambios en el patrimonio institucional como parte del rubro "Ganancia por diferencia en cambio, neta".

#### 4. Efectivo

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	2012 S/.	2011 S/.
Caja y fondos fijos	110,805	86,387
Remesas en tránsito	3,242	15,953
Cuentas corrientes	58,651	95,186
Cuentas de ahorro	-	60
	<u>172,698</u>	<u>197,586</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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	2012 S/.	2011 S/.
Alquileres y subastas	38,204	59,142
Publicaciones	19,659	11,328
Servicios de enseñanza	15,305	6,103
Otras cuentas por cobrar (b)	<u>54,244</u>	<u>22,701</u>
	<u>127,412</u>	<u>99,274</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde principalmente a un depósito en garantía recibido por el alquiler de los espacios del museo para la realización de eventos así como saldos por recuperar referentes a detracciones y préstamos al personal. 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.

(c) En opinión de la Gerencia de la Asociación, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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.

### 6. Publicaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	2012 S/.	2011 S/.
Libros	189,523	27,212
En proceso	<u>149,928</u>	<u>63,692</u>
	<u>339,451</u>	<u>90,904</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde a libros publicados por la Asociación, los cuales se encuentran registrados al costo. En opinión de la Gerencia de la Asociación, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el valor en libros de las publicaciones es menor a su correspondiente valor neto de realización, por lo que no ha considerado necesario constituir provisión alguna para desvalorización de las mismas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Obras de arte

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Saldo Final S/.
Cuadros	1,056,104	526,757	1,582,861
Esculturas	32,420	-	32,420
Colecciones	1,118,965	-	1,118,965
Grabados	248,454	-	248,454
Textiles	57,620	-	57,620
Libros	62,651	3,873	66,524
Otras piezas de arte	956,450	410,383	1,366,833
Cerámicos	20,550	16,440	36,990
Otras piezas de arte por recibir	-	66,674	66,674
	<u>3,553,214</u>	<u>1,024,127</u>	<u>4,577,341</u>

- (b) Las obras de arte corresponden, principalmente, a cuadros, esculturas, grabados y una colección de piezas originales de plata antigua adquiridos por la Asociación.
- (c) 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 virreinal, republicano y contemporáneo del Perú.
- (d) 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 2012 y de 2011 no requiere registrar provisiones por deterioro del valor de estos activos.
- (e) Las obras de arte se encuentran cubiertas por pólizas de seguros contra incendio y lucro cesante, seguro contra 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(n).

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 2012 y de 2011:

	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 2012 S/.	Total 2011 S/.
<b>Costo</b>									
Saldo al 1° de enero	3,655,466	1,657,042	1,088,693	348,709	377,429	4,424	3,688,070	10,819,833	10,328,816
Adiciones (b)	-	-	23,152	74,045	42,070	-	77,210	216,477	491,017
Transferencias	1,828,034	-	-	-	-	-	(1,828,034)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>5,483,500</b>	<b>1,657,042</b>	<b>1,111,845</b>	<b>422,754</b>	<b>419,499</b>	<b>4,424</b>	<b>1,937,246</b>	<b>11,036,310</b>	<b>10,819,833</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1° de enero	3,589,011	1,080,856	809,265	243,578	332,917	3,888	-	6,059,515	5,804,220
Depreciación del año, nota 16	208,006	146,321	40,434	21,977	26,838	536	-	444,112	255,295
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>3,797,017</b>	<b>1,227,177</b>	<b>849,699</b>	<b>265,555</b>	<b>359,755</b>	<b>4,424</b>	<b>-</b>	<b>6,503,627</b>	<b>6,059,515</b>
<b>Costo neto</b>	<b>1,686,483</b>	<b>429,865</b>	<b>262,146</b>	<b>157,199</b>	<b>59,744</b>	<b>-</b>	<b>1,937,246</b>	<b>4,532,683</b>	<b>4,760,318</b>

- (b) Las adiciones del ejercicio 2012 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/.77,210 (S/.441,484 en el ejercicio 2011); 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 2013.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Asociación mantiene activos fijos totalmente depreciados por S/.4,779,472 y S/.4,757,043, respectivamente, los cuales aún están siendo utilizados por la Asociación para sus actividades.
- (d) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	2012 S/.	2011 S/.
<b>Pagarés bancarios</b>		
<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
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
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>189,648</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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	2012 S/.	2011 S/.
<b>Por naturaleza</b>		
Provisiones diversas	50,740	147,056
Remuneraciones y vacaciones por pagar	179,436	143,443
Impuestos y contribuciones	53,938	63,872
Compensación por tiempo de servicios	36,512	27,761
	<u>320,626</u>	<u>382,132</u>

### 12. Ingresos diferidos

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 este rubro comprende:

	2012 S/.	2011 S/.
<b>Por naturaleza</b>		
Ingresos diferidos	<u>612,229</u>	<u>877,921</u>
<b>Por vencimiento</b>		
Porción corriente	491,056	762,898
Porción no corriente	<u>121,173</u>	<u>115,023</u>
	<u>612,229</u>	<u>877,921</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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(n), y las donaciones dinerarias destinadas a proyectos culturales específicos.

### 13. Deuda a largo plazo

Incluye principalmente la provisión de cuentas por pagar a Servicios de Parques de Lima - SERPAR Lima, correspondiente al derecho de uso de las instalaciones en las que se encuentra la sede principal de la Asociación, equivalente a S/.463,140 y S/.413,843 al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, respectivamente. De acuerdo a un convenio extrajudicial de fecha 1 de diciembre de 2012, efectuado entre la Gerencia de la Asociación y SERPAR, se ha establecido las formas y plazos de pago para los próximos tres años por lo que se presentan la parte corriente y no corriente en el estado de activos y pasivos.

### 14. Donaciones y membresías

Los ingresos por donaciones y membresías por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011 comprenden:

	2012 S/.	2011 S/.
Donaciones dinerarias	4,297,297	3,746,802
Programa amigos del Museo	375,221	372,734
Cuotas del Patronato	172,348	181,290
Donaciones de pólizas de seguros	123,601	93,673
	<u>4,968,467</u>	<u>4,394,499</u>

### 15. Servicios de enseñanza

Los ingresos por servicios de enseñanza por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011 comprenden:

	2012 S/.	2011 S/.
Sede Lima	3,603,917	2,943,103
Instituto Superior Pedagógico	308,662	81,825
Sede Camacho	177,559	163,231
Sede Los Olivos	43,069	46,091
Otras sedes	58,480	43,873
	<u>4,191,687</u>	<u>3,278,123</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Servicios adicionales y otros

- (a) Los ingresos por servicios adicionales y otros por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011 comprenden:

	2012 S/.	2011 S/.
Ingresos por alquileres y subastas (b)	1,161,614	1,260,362
Ingresos por venta de publicaciones (c)	297,492	222,427
Otros ingresos	139,210	60,018
	<u>1,598,316</u>	<u>1,542,807</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde principalmente a la venta de souvenirs y libros emitidos por la Asociación tales como "Fernando de Szyszlo", "Los Funerales de Atahualpa", "Modelando el Mundo", "Fernando Bryce-Dibujando la historia moderna", "Gordon Matta Clark", "Camilo Blas", "De Cupisnique a los Incas", entre otros.

### 17. Gastos administrativos y de promoción cultural

- (a) Los gastos administrativos y de promoción cultural por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011 corresponden:

	2012 S/.	2011 S/.
Gastos del personal (nota 18)	3,484,563	2,988,659
Servicios de terceros (b)	2,681,897	2,381,468
Cargas diversas de gestión (c)	1,265,383	1,665,305
Depreciación del ejercicio (nota 8)	444,112	255,295
Amortización del ejercicio	2,847	4,511
Otros gastos generales	21,743	17,267
	<u>7,900,545</u>	<u>7,312,505</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 2012 y de 2011, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2012 S/.	2011 S/.
Remuneraciones	2,252,637	1,924,382
Gratificaciones	410,538	336,635
Compensación por tiempo de servicios (CTS)	223,251	195,597
Régimen de prestaciones	240,662	202,782
Vacaciones	189,296	165,296
Otras cargas de personal (c)	168,179	163,967
	<u>3,484,563</u>	<u>2,988,659</u>

(b) El número promedio de empleados en la Asociación fue de 92 y 85 en los años 2012 y 2011, respectivamente.

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, este rubro comprende principalmente la subvención de alimentos para los empleados por un importe aproximado de S/.130,963 y S/.105,000, respectivamente.

### 19. 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 N° 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 N° 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 N° 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 2008 al 2012 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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y de 2011.

### 20. 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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

(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.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados	
		2012 S/.	2011 S/.
<b>Devaluación</b>			
Dólares	5	25,335	21,271
Dólares	10	50,671	42,542
<b>Revaluación</b>			
Dólares	5	(25,335)	(21,271)
Dólares	10	(50,671)	(42,542)

(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Menos de 1 Año S/.	De 1 a 5 años S/.	Total S/.
Sobregiros bancarios	21,301	-	21,301
Cuentas por pagar diversas	707,371	-	707,371
Provisión para gastos y contribuciones	320,626	-	320,626
Deuda a largo plazo	<u>222,493</u>	<u>315,308</u>	<u>537,801</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>1,271,791</u>	<u>315,308</u>	<u>1,587,099</u>

	Menos de 1 año 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	-	382,132
Deuda a largo plazo	<u>413,843</u>	<u>-</u>	<u>413,843</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>1,660,279</u>	<u>-</u>	<u>1,660,279</u>

### 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 2012 y de 2011.

**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 1,000 profesionales en el Perú como parte de sus 167,000 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)*

© 2013 Ernst & Young.  
All Rights Reserved.  
Ernst & Young is  
a registered trademark.

