

**Asociación Museo de Arte de Lima**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

# **Asociación Museo de Arte de Lima**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017,  
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

Estado de 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 Asociación sin fines de lucro), que comprenden el estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 (incluidas en las notas 1 a la 21 adjuntas).

### *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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Asociación en 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.

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


## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los activos y pasivos de Asociación Museo de Arte de Lima al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como los resultados de sus actividades y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Lima, Perú  
27 de mayo de 2019

Refrendado por



---

Mireille Silva  
C.P.C.C. Matrícula N° 18381

Paredes, Burga & Asociados

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/	2017 S/
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	1,416,897	524,430
Cuentas por cobrar, neto	5	167,605	339,558
Publicaciones	6	1,004,548	996,306
Crédito por impuesto general a las ventas y gastos pagados por anticipado		117,624	193,734
<b>Total activo corriente</b>		<u>2,706,674</u>	<u>2,054,028</u>
Cuentas por cobrar, neto	5	17,738	15,983
Obras de arte	7	9,823,378	9,096,716
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	8	12,297,564	14,117,978
<b>Total activo</b>		<u>24,845,354</u>	<u>25,284,705</u>
<b>Pasivo y patrimonio institucional neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Préstamos bancarios	9	867,245	809,847
Cuentas por pagar diversas	10	1,896,304	1,717,261
Ingresos diferidos	11	1,726,880	916,734
Parte corriente de subvenciones del gobierno	8(d)	1,294,901	1,294,901
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>5,785,330</u>	<u>4,738,743</u>
Cuentas por pagar diversas	10	461,879	369,080
Subvenciones del gobierno	8(d)	7,461,751	8,756,651
<b>Total pasivo</b>		<u>13,708,960</u>	<u>13,864,474</u>
<b>Patrimonio institucional</b>	12		
Capital institucional		2,850,152	2,850,152
Superávit institucional acumulado		8,286,239	8,570,079
<b>Total patrimonio institucional</b>		<u>11,136,391</u>	<u>11,420,231</u>
<b>Total pasivo y patrimonio institucional neto</b>		<u>24,845,354</u>	<u>25,284,705</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de ingresos y gastos

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/	2017 S/
<b>Ingresos</b>			
Servicios de enseñanza	13	7,021,015	7,088,786
Donaciones y membresías	14	4,787,815	5,352,781
Servicios adicionales y otros	15	4,048,717	3,233,734
<b>Total ingresos</b>		<u>15,857,547</u>	<u>15,675,301</u>
<b>Gastos</b>			
Gastos administrativos y de promoción cultural	16	(14,111,868)	(12,380,155)
Gastos de personal docente		(1,938,872)	(1,995,113)
Otros gastos		(27,873)	(149,023)
<b>Total gastos</b>		<u>(16,078,613)</u>	<u>(14,524,291)</u>
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(62,774)</u>	<u>(16,937)</u>
<b>(Déficit) superávit del año</b>		<u>(283,840)</u>	<u>1,134,073</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Asociación Museo de Arte de Lima

### Estado de cambios en el patrimonio institucional

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Capital institucional S/	Superávit Institucional acumulado S/	Total S/
Saldo al 1 de enero de 2017	2,850,152	7,436,006	10,286,158
Superávit del año	<u>-</u>	<u>1,134,073</u>	<u>1,134,073</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,850,152	8,570,079	11,420,231
Déficit del año	<u>-</u>	<u>(283,840)</u>	<u>(283,840)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2,850,152</u>	<u>8,286,239</u>	<u>11,136,391</u>

Las notas 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 2018 y de 2017

	2018 S/	2017 S/
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por servicios de enseñanza	7,831,161	6,796,924
Cobranza de donaciones y membresías	4,775,605	5,352,781
Cobranza por servicios adicionales y otros	4,214,600	3,238,451
Pagos a trabajadores, personal docente y servicios de terceros	(15,538,047)	(13,838,979)
Otros pagos, neto	453,515	(930,142)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<u>1,736,834</u>	<u>619,035</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(210,733)	(209,635)
Venta de instalaciones, mobiliario y equipo	23,419	-
Adquisición de obras de arte neto de ingresos por subastas	(714,451)	(755,363)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(901,765)</u>	<u>(964,998)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios	1,432,471	809,847
Pago de préstamos bancarios	(1,375,073)	(898,309)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>57,398</u>	<u>(88,462)</u>
Aumento (Disminución neta) neto de efectivo	892,467	(434,425)
Efectivo al inicio del ejercicio	<u>524,430</u>	<u>958,855</u>
<b>Efectivo al final del ejercicio</b>	<u>1,416,897</u>	<u>524,430</u>
<b>Actividades que no generaron flujo de efectivo:</b>		
Obras de arte recibidas en donación	12,210	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



# Asociación Museo de Arte de Lima

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

### 1. Actividad institucional

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 permanentes y catorce temporales en las cuales se brindan principalmente servicios de enseñanza.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en la Asamblea General de Asociados del 31 de mayo de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 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 2018 serán aprobados sin modificaciones.

### 2. Principios y prácticas contables

#### 2.1 Criterios de la Asociación -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, de acuerdo con los criterios aprobados por el Consejo, de la Asociación, una entidad sin fines de lucro, los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, y están presentados en soles; todos los valores se presentan en soles, excepto cuando se indique de otro modo.

#### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afecten los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como en las cifras reportadas de ingresos y gastos.

La Gerencia, considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir en forma significativa de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los juicios y estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

- 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 las instalaciones, inmobiliario y equipo,
- Probabilidad de ocurrencia e importe de la provisión por contingencias derivadas de procesos legales y procedimientos administrativos.

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

### 2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

#### (a) Transacciones en moneda extranjera - Moneda funcional y de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Asociación se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Asociación considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Asociación.

#### Transacciones y saldos 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 cambio vigentes en las fechas de las transacciones. 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 de liquidación de las operaciones o del estado de activos y pasivos, reconociendo las ganancias o pérdidas que se generan en el estado de ingresos y gastos.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

#### (b) Efectivo -

El efectivo corresponde a fondos fijos, cuentas corrientes y remesas en tránsito.

#### (c) Publicaciones -

Las publicaciones están valuadas al costo de adquisición, el cual se determinan sobre la base del promedio ponderado, o a su valor neto de realización, el que fuere menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal de la Asociación (institución sin fines de lucro), menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada y de la pérdida de valor de los activos de larga duración, si fuera aplicable. El costo inicial de las instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que las instalaciones, mobiliario y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren; los desembolsos que amplían la vida útil de las instalaciones, mobiliario y equipo más allá de su estándar de rendimiento original, son capitalizados como un costo adicional.

Las obras en curso son registradas al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren listos para su uso.

La depreciación se registra como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas (en años):

	Años
Instalaciones	10
Salas y galería	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver párrafo (f) siguiente.

(e) Pérdida de valor de los activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Asociación revisa el valor de dicho activo 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.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su 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.

Una pérdida por valor en uso reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció una pérdida por valor en uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Obras de arte -

La Asociación, considera obras de arte a los activos que cumplan las siguientes condiciones: a) piezas que contribuyan a la preservación del patrimonio artístico y difusión de la cultura, y b) están protegidos, se mantienen no comprometidos, cuidados y curados. Las obras de arte se capitalizan. Las adquiridas son registradas a su costo de adquisición y aquellas recibidas en donación, se contabilizan a un valor referencial de S/1 por cada pieza recibida, debido a que las obras de arte donadas no es posible establecer el valor que tienen al momento en que son recibidos. Las obras de arte tienen una vida útil ilimitada, por lo que no se deprecian, debido a su valor cultural, estético e histórico, por lo cual, la Asociación protege y preserva estos activos, y se muestran en el rubro "Obras de arte" del estado de activos y pasivos.

(g) Provisión para compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios, que se presenta en el rubro "Cuentas por pagar diversas" del estado de activos y pasivos, se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes por el integro de derechos indemnizatorios a la fecha del estado de activos y pasivos y se registra mensualmente con cargo a resultados a medida que se devenga. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados en las instituciones del sistema financiero elegidos por los trabajadores.

(h) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Asociación tiene una obligación presente (legal) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera razonable. Las provisiones se revisan cada período 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 desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

(i) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo, siempre que el importe pueda ser confiablemente estimado; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(j) Reconocimiento de ingresos -

Servicios de enseñanza -

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 de la tercera semana, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Donaciones recibidas -

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.

### Servicios adicionales -

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.

### (k) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (l) Subvenciones del Gobierno -

Las subvenciones del Gobierno se reconocen cuando existe una seguridad razonable de que la subvención será recibida y todas las condiciones asociadas se cumplirán.

Cuando la Asociación recibe subvenciones de activos no monetarios, el activo y la subvención se registran a importes nominales. La subvención se reconoce en el estado de ingresos y gastos a lo largo de la vida del activo relacionado conforme éste se envíe a gasto por depreciación.

Cuando la subvención no se puede valorizar con certeza, la Gerencia de la Asociación realiza su mejor estimado con la información que se tiene a la fecha de los estados financieros.

### (m) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Asociación a la fecha del estado de activos y pasivos (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 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 2018, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, aplicados por la Asociación en las cuentas de activo y pasivo son S/3,369 para la compra y S/3,379 para la venta por cada US\$1.00 (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017 por cada US\$1.00), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Asociación tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2018 US\$	2017 US\$
<b>Activo</b>		
Efectivo	57,924	59,119
Cuentas por cobrar	<u>28,099</u>	<u>34,950</u>
	86,023	94,069
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar diversas	<u>(177,563)</u>	<u>(116,684)</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(91,540)</u>	<u>(22,615)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 2018, la Asociación ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/62,774 (pérdida neta por S/16,937 durante el ejercicio 2017), la cual se presenta en el estado de ingresos y gastos como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

### 4. Efectivo

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 este rubro comprende:

	2018 S/	2017 S/
Caja y fondos fijos	88,357	9,395
Cuentas corrientes (b)	1,193,780	413,169
Remesas en tránsito	<u>134,760</u>	<u>101,866</u>
	<u>1,416,897</u>	<u>524,430</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Asociación mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales, en soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 este rubro comprende:

	2018 S/	2017 S/
<b>Por naturaleza -</b>		
Anticipo a proveedores (c)	86,937	105,879
Alquileres, subastas y auspicios	29,261	87,686
Publicaciones	42,810	30,446
Otras cuentas por cobrar (b)	28,923	134,748
	<u>187,931</u>	<u>358,759</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(2,588)	(3,218)
	<u>185,343</u>	<u>355,541</u>
<b>Por vencimiento -</b>		
Porción corriente	167,605	339,558
Porción no corriente (d)	17,738	15,983
	<u>185,343</u>	<u>355,541</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a depósitos en garantía otorgados por el alquiler de locales de San Pedrito y Surco por S/9,478 y S/8,260, respectivamente y préstamos a personal por S/8,359 (al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a reembolsos de seguros por S/95,113, los cuales fueron cobrados a inicios del 2018).
- (c) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente al anticipo otorgado a 80m2 E.I.R.L., por compra de obra de arte por un importe aproximado de S/67,580. Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente al anticipo otorgado a Grupo la Fábrica S.A.C. por servicios de catering por un importe aproximado de S/19,566, Too Art S.R.L. por S/12,660 y otros menores por S/73,653.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a los depósitos en garantía otorgados por el alquiler de locales, las cuales se recuperarán al término del contrato los cuales tienen vencimiento entre febrero y junio de cada año, pero se renuevan anualmente.
- (e) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2018		
	No deteriorado S/	Deteriorado S/	Total S/
<b>No vencido -</b>	35,554	-	35,554
<b>Vencidos -</b>			
Hasta 30 días	53,555	-	53,555
De 31 a 90 días	77,206	-	77,206
De 91 a 180 días	10,023	-	10,023
Más de 180 días	9,005	2,588	11,593
	<u>185,343</u>	<u>2,588</u>	<u>187,931</u>
	2017		
	No deteriorado S/	Deteriorado S/	Total S/
<b>No vencido -</b>	21,192	-	21,192
<b>Vencidos -</b>			
Hasta 30 días	163,992	-	163,992
De 31 a 90 días	97,851	-	97,851
De 91 a 180 días	52,165	-	52,165
Más de 180 días	20,341	3,218	23,559
	<u>355,541</u>	<u>3,218</u>	<u>358,759</u>

De la cartera por cobrar vencida se ha recaudado S/40,018 por publicaciones y se realizó la compensación por S/67,580 del anticipo otorgado durante el primer trimestre de 2019. Se estima cobrar el restante durante el segundo trimestre de 2019.

El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, durante los años 2018 y de 2017 se resume a continuación:

	2018 S/	2017 S/
<b>Saldo al 1 de enero</b>	3,218	840
Provisión, nota 16(a)	2,589	6,071
Castigo	<u>(3,219)</u>	<u>(3,693)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>2,588</u>	<u>3,218</u>

En opinión de la Gerencia de la Asociación, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Publicaciones

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 este rubro comprende:

	2018 S/	2017 S/
Libros (b)	928,734	950,989
En proceso	<u>75,814</u>	<u>45,317</u>
	<u>1,004,548</u>	<u>996,306</u>

(b) Corresponde a libros publicados por la Asociación en periodos anteriores, los cuales se encuentran registrados al costo y se realizan mediante la venta a librerías. En opinión de la Gerencia de la Asociación, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el valor en libros de las publicaciones es menor a su correspondiente valor neto de realización; asimismo, la rotación promedio de las publicaciones permite estimar que se realizarán en el corto plazo, por lo que no ha considerado necesario constituir provisión alguna para desvalorización de las mismas.

### 7. Obras de arte

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obras de arte adquiridas comprende:

	Saldo al 31.12.17 S/	Adiciones S/	Subastas S/	Saldo al 31.12.2018 S/
Cuadros (b)	2,801,911	79,363	-	2,881,274
Otras piezas de arte (c)	4,011,049	678,072	(32,308)	4,656,813
Colecciones	1,200,421	-	-	1,200,421
Grabados	274,845	1,535	-	276,380
Esculturas	110,098	-	-	110,098
Libros	96,099	-	-	96,099
Textiles	515,156	-	-	515,156
Cerámicos	<u>87,137</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87,137</u>
	<u>9,096,716</u>	<u>758,970</u>	<u>(32,308)</u>	<u>9,823,378</u>

	Saldo al 31.12.16 S/	Adiciones S/	Subastas S/	Saldo al 31.12.2017 S/
Cuadros	2,665,181	136,730	-	2,801,911
Otras piezas de arte	3,706,933	317,002	(12,886)	4,011,049
Colecciones	1,200,421	-	-	1,200,421
Grabados	277,704	-	(2,859)	274,845
Esculturas	110,098	-	-	110,098
Libros	96,099	-	-	96,099
Textiles	213,408	301,748	-	515,156
Cerámicos	<u>71,509</u>	<u>15,628</u>	<u>-</u>	<u>87,137</u>
	<u>8,341,353</u>	<u>771,108</u>	<u>(15,745)</u>	<u>9,096,716</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre 2018 y de 2017, corresponde principalmente a cuadros y óleos de distintos autores. Durante el 2018, las principales adiciones corresponden a adquisición de cuadros fotográficos por S/30,552.
- (c) Al 31 de diciembre 2018 corresponde principalmente a obras, mesas, planchas, fotografías, tarjetas, entre otros. Durante el periodo 2018, las principales adiciones corresponden a un tapiz por S/154,755, acrílicos sobre tela por S/99,438, túnicas por S/78,528, obras por S/89,785 y el registro de obras de arte recibidas en donación por S/12,210. Asimismo, durante el periodo se registró un ingreso de S/135,160 por la subasta de piezas de arte, y que se muestra como retiros en subastas por S/32,308.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obras de arte recibidas en donación, ver nota 2(g), comprende:

	Saldo al 31.12.17 Unidades	Adiciones Unidades	Saldo al 31.12.2018 Unidades
Dibujo	3,234	12	3,246
Cerámicos	2,523	-	2,523
Metales	2,030	4	2,034
Fotografía (e)	1,097	48	1,145
Textiles (f)	1,081	105	1,186
Pintura	1,047	5	1,052
Otros menores	1,018	6	1,024
	<u>12,030</u>	<u>180</u>	<u>12,210</u>

	Saldo al 31.12.16 Unidades	Adiciones Unidades	Saldo al 31.12.2017 Unidades
Dibujo	3,233	1	3,234
Cerámicos	2,521	2	2,523
Metales	2,030	-	2,030
Fotografía	1,073	24	1,097
Textiles	1,075	6	1,081
Pintura	1,012	35	1,047
Otros menores	1,005	13	1,018
	<u>11,949</u>	<u>81</u>	<u>12,030</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponden principalmente a fotografías proveniente de la Central Hidroeléctrica de Malpaso, Junín, las cuales fueron entregadas por el donante con ciertos niveles de restricciones específicas de uso, relacionadas principalmente a que dichas piezas no sean comercializadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponden principalmente a proveniente del Sur Andino, las cuales fueron entregadas por el donante con ciertos niveles de restricciones específicas de uso, relacionadas principalmente a que dichas piezas no sean comercializadas.
- (g) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Asociación mantiene 11,247 y 11,280 piezas, las cuales no se encuentran exhibidas.
- (h) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Asociación mantiene contrato un seguro contra todo riesgo vigente hasta el 31 de agosto de 2019, que protege el Museo y las obras de arte hasta por un importe de US\$21,000,000. La Gerencia de la Asociación estima que el monto coberturado para siniestros de la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Asociación.

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 2018 y de 2017:

	Instalaciones S/	Salas y galerías S/	Muebles y enseres S/	Equipos diversos S/	Equipos de cómputo S/	Total S/
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero 2017	22,022,383	1,657,129	1,297,803	781,106	619,808	26,378,229
Adiciones (b)	-	-	101,533	46,387	61,715	209,635
Retiros, ventas y otros	-	-	-	-	(21,279)	(21,279)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>22,022,383</b>	<b>1,657,129</b>	<b>1,399,336</b>	<b>827,493</b>	<b>660,244</b>	<b>26,566,585</b>
Adiciones (b)	-	-	75,698	135,035	-	210,733
Retiros y/o ventas	-	-	-	(23,419)	-	(23,419)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>22,022,383</b>	<b>1,657,129</b>	<b>1,475,034</b>	<b>939,109</b>	<b>660,244</b>	<b>26,753,899</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1 de enero 2017	6,782,973	1,625,824	1,049,224	448,579	516,134	10,422,734
Depreciación del periodo, nota 16	1,838,773	31,305	56,189	57,335	44,748	2,028,350
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(2,479)	(2,479)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>8,621,746</b>	<b>1,657,129</b>	<b>1,105,413</b>	<b>505,914</b>	<b>558,403</b>	<b>12,448,605</b>
Depreciación del periodo, nota 16	1,836,647	-	63,679	57,615	51,253	2,009,194
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(1,464)	(1,464)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>10,458,393</b>	<b>1,657,129</b>	<b>1,169,092</b>	<b>563,529</b>	<b>608,192</b>	<b>14,456,335</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>13,400,637</b>	<b>-</b>	<b>293,923</b>	<b>321,579</b>	<b>101,841</b>	<b>14,117,978</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>11,580,606</b>	<b>-</b>	<b>305,942</b>	<b>358,964</b>	<b>52,052</b>	<b>12,297,564</b>

(b) Las adiciones del ejercicio 2018 corresponden a adquisiciones de muebles y enseres, equipos de cómputo y equipos diversos por un monto ascendente a S/210,733 (S/209,635 durante el año 2017).

(c) Los activos fijos de la Asociación se encuentran cubiertos con una póliza de seguros contra incendios y todo riesgo. La Gerencia de la Asociación estima que el monto coberturado para siniestros de la póliza de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Asociación.

(d) Con fecha 26 de julio de 2011 y de 28 de junio de 2013, la Asociación y el Plan Copesco Nacional suscribieron un convenio para la ejecución del proyecto de inversión pública "Mejoramiento del servicio de exposición permanente del atractivo turístico Museo de Arte de Lima", recibiendo una subvención de S/12,949,009 a fin de realizar la remodelación del segundo piso del local donde opera la Asociación. Al 31 de diciembre de 2018, el valor neto en libros asciende a S/8,756,652. Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 se registró una depreciación en el rubro "Gastos administrativos y de promoción cultural" ascendente a S/1,294,901, la cual se compensa con el ingreso por la subvención por el mismo importe que se presenta en el mismo rubro, ver nota 16.

(e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Préstamos bancarios

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Moneda	Tasa %	Fecha de vencimiento	Importe en moneda original	Total	
					2018 S/	2017 S/
Banco Scotiabank	S/	6.25	05/03/2019	500,000	509,830	-
Banco Internacional del Perú S.A.A	USD	6.62	18/02/2019	105,000	357,415	-
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	S/	10.03	04/01/2018	228,750	-	228,229
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	S/	10.90	08/01/2018	186,088	-	195,574
Banco Internacional del Perú S.A.A	USD	5.50	25/06/2018	60,000	-	195,032
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	S/	10.03	03/01/2018	190,000	-	191,012
<b>Total</b>					<b>867,245</b>	<b>809,847</b>

(b) Los préstamos fueron destinados principalmente para capital de trabajo, devengan intereses a una tasa de mercado y no cuentan con garantía.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Asociación ha registrado gastos por intereses generados por las obligaciones financieras por un importe total ascendente a S/53,359 y S/87,713, respectivamente, ver nota 16.

(d) A continuación se presenta los cambios pasivos provenientes de las actividades de financiamiento:

	Préstamos bancarios	
	2018 S/	2017 S/
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	809,847	898,309
Obtención de préstamos bancarios	1,432,471	809,847
Pago de préstamos bancarios	(1,375,073)	(898,309)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>867,245</b>	<b>809,847</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar diversas

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 este rubro comprende:

	2018 S/	2017 S/
<b>Por naturaleza -</b>		
Facturas por pagar diversas (c)	598,937	585,890
Cuentas por pagar a SERPAR (e)	317,714	312,494
Cuentas por pagar comerciales (d)	313,166	256,738
Vacaciones por pagar	196,345	205,668
Aportaciones y contribuciones por pagar	59,453	83,408
Depósitos por identificar	144,165	56,586
Compensación por tiempo de servicios	47,370	54,568
Depósitos en garantía por pagar	26,190	39,990
Tributo por pagar	39,487	37,004
Otros	615,356	453,995
	<u>2,358,183</u>	<u>2,086,341</u>
<b>Por vencimiento -</b>		
Porción corriente	1,896,304	1,717,261
Porción no corriente	461,879	369,080
	<u>2,358,183</u>	<u>2,086,341</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las cuentas por pagar diversas están conformadas, principalmente, por las facturas pendientes de pago a los proveedores por servicios brindados de diseño, vigilancia, gastos de publicidad, entre otros menores.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a gastos de publicidad, vigilancia privada y servicios básicos de electricidad, agua desagüe y telefonía, entre otros menores.
- (d) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, se originan principalmente por los servicios de impresión de libros de obras de arte, honorarios por pagar por servicios de talleres, entre otros menores, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.
- (e) Al 31 de diciembre 2018 y de 2017, las cuentas por pagar a largo plazo corresponde principalmente a la deuda por pagar a Servicios de Parques de Lima - SERPAR Lima por S/317,714 y S/312,494, respectivamente, correspondiente al derecho de uso del ambiente "Hemiciclos de Arte" ubicado en la sede principal de la Asociación, los cuales se encuentran en proceso de negociación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 había brindado el servicio, ver nota 2(k). Asimismo, el incremento corresponde principalmente a los desembolsos recibidos del Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía por la Exposición Amauta por S/674,368.

### 12. Patrimonio institucional

El patrimonio institucional está representado por aportes iniciales y capitalización del superávit institucional acumulado.

### 13. Servicios de enseñanza

Los ingresos por servicios de enseñanza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 comprenden:

	2018 S/	2017 S/
Sede Lima	4,419,893	5,097,290
Sede Camacho	473,530	486,673
Programa de Gestión Cultural	256,293	383,429
Sedes Innova School	849,399	274,954
Sede Independencia	183,380	155,084
Sede Miraflores	-	92,196
Sede Minka	38,258	90,309
Otros	800,262	508,851
	<u>7,021,015</u>	<u>7,088,786</u>

### 14. Donaciones y membresías

(a) Los ingresos por donaciones y membresías por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 comprenden:

	2018 S/	2017 S/
Donaciones dinerarias (b)	4,639,149	4,781,439
Otros	148,666	571,342
	<u>4,787,815</u>	<u>5,352,781</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a las donaciones recibidas de entidades privadas para el desarrollo de exposiciones y curadurías.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación detallamos el resumen de las principales donaciones recibidas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/	2017 S/
Curaduría (d)	636,818	1,036,154
Donaciones comité (e)	622,513	337,600
Centro Fundación Telefónica (f)	576,484	488,560
Banco de Crédito del Perú (g)	550,000	550,000
Patronato	240,359	294,673
Enel Perú S.A.C.	220,000	230,000
Ministerio de la Producción	185,214	283,293
Museo de Zurich	146,543	-
Museo Rietberg	-	146,391
Otros menores	<u>1,461,218</u>	<u>1,414,768</u>
	<u>4,639,149</u>	<u>4,781,439</u>

- (d) Corresponde a las donaciones realizadas por personas naturales, destinadas principalmente a cubrir los gastos generales de la Asociación.
- (e) Corresponde a las donaciones realizadas por los miembros del comité de adquisiciones de arte contemporáneo y de formación de colecciones.
- (f) Corresponde a las donaciones recibidos durante el periodo para el desarrollo del Proyecto "El Arte de Aprender".
- (g) Corresponde a la donación recibida a mediados de julio destinada principalmente para el desarrollo de las exposiciones y libro "Platería".



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Servicios adicionales y otros

- (a) Los ingresos por servicios adicionales y otros por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 comprenden:

	2018 S/	2017 S/
Ingresos por alquileres y auspicios (b)	2,050,418	2,040,352
Ingresos por venta de publicaciones (c)	921,846	629,482
Otros ingresos (d)	<u>1,076,453</u>	<u>563,900</u>
	<u>4,048,717</u>	<u>3,233,734</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a los ingresos percibidos por los alquileres de diversos ambientes de la sede principal de la Asociación, auspicios obtenidos en las subastas e ingresos por boletería.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a la venta de souvenirs y libros emitidos por la Asociación.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a los ingresos obtenidos para cubrir la gestión realizada por la Asociación para la obtención del estudio del perfil del proyecto de ampliación del Palacio de la Exposición por S/487,500, entre otros.

### 16. Gastos administrativos y de promoción cultural

- (a) Los gastos administrativos y de promoción cultural por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 corresponden a:

	2018 S/	2017 S/
Servicios de terceros (b)	5,708,896	5,326,416
Gastos del personal, nota 17	5,797,791	5,208,502
Depreciación, nota 8	2,009,194	2,028,350
Cargas diversas de gestión (c)	1,834,940	1,011,292
Gastos por intereses financieros, nota 9(c)	53,359	87,713
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(e)	2,589	6,071
Otros gastos generales	-	6,712
Ingreso por subvenciones del gobierno 8(d)	<u>(1,294,901)</u>	<u>(1,294,901)</u>
	<u>14,111,868</u>	<u>12,380,155</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el saldo de servicios de terceros está conformado, principalmente, por el gasto de honorarios profesionales por asesoría de curaduría, conservación y restauración, gastos de transporte, servicio de vigilancia privada, diseño de publicidad, asesorías para eventos, gastos de servicios básicos y de difusión, entre otros. Asimismo, el incremento se generó principalmente por servicios contratados para la realización de planos al Consorcio Burgos & Garrido y Llama para Estudios de prefactibilidad para el Proyecto Creación de la Nueva Plaza Pública y Ampliación del Museo de Arte de Lima.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, este rubro incluye principalmente el gasto por los seguros diversos 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. Asimismo, el incremento se generó por los gastos incurridos en las exposiciones Joan Miró y Platería por S/1,035,339, correspondiente principalmente a los gastos de traslados desde y hacia España, costos de seguros y de producción.

### 17. Gastos de personal

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

	2018 S/	2017 S/
Remuneraciones	3,569,080	3,283,261
Gratificaciones	650,891	598,953
Compensación por tiempo de servicios	355,811	339,598
Régimen de prestaciones de salud	353,480	329,383
Vacaciones	299,156	309,604
Otras cargas de personal (c)	569,373	347,703
	<u>5,797,791</u>	<u>5,208,502</u>

- (b) El número promedio de empleados en la Asociación fue de 125 y 111 en los años 2018 y de 2017, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a la subvención de alimentos para los empleados por un importe aproximado de S/182,870 y S/186,170, respectivamente e indemnizaciones otorgadas durante el periodo 2018 por S/180,571.

### 18. Situación tributaria

- (a) 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. En la Resolución de Intendencia N° 023-5-00352 de fecha 24 de noviembre de 1994 emitida por SUNAT, la Asociación fue incorporada al Registro de Entidades Inafectas y Exoneradas al Impuesto a la Renta. De acuerdo con el Artículo 8º del Decreto Legislativo 970 del 24 de diciembre de 2006, la Asociación gozó de esta exoneración hasta el 31 de diciembre de 2008. El 10 de marzo de 2007, se publicó el Decreto Legislativo 972, el cual prolonga la vigencia de la exoneración hasta el 31 de diciembre de 2011. Este Decreto entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2009. Finalmente, mediante Ley No. 29966 - Ley que prorroga las exoneraciones del artículo 19º del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, de fecha 18 de diciembre de 2012 y vigente a partir del 01 de enero de 2013, se amplió esta exoneración hasta el 31 de diciembre de 2019.

La Ley del Impuesto General a las Ventas no exonera de este impuesto a las asociaciones sin fines de lucro como tales, por lo tanto, en caso éstas realicen operaciones que se encuentren gravadas con dicho impuesto, deberán determinar si califican o no como habituales a efectos de gravar las mismas con el IGV.

- (b) Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2014 al 2018, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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 entidad, por lo que cualquier impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

### 19. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018, la Asociación cuenta con una carta fianza por S/59,664 correspondiente al cumplimiento de la ejecución del proyecto "Innovate" a favor del Programa Nacional de innovación para la Competitividad y Productividad. Asimismo, cartas de ejecución y pago a favor por US\$40,000, respectivamente, a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Asociación la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Asociación trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Asociación es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

#### Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Asociación, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

#### (a) Riesgo de tasa de interés-

La política de la Asociación es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés, por lo que sus flujos de caja operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; en este sentido, en opinión de la Gerencia, la Asociación no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

#### (b) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Asociación a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Asociación.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados (en un escenario supuesto), de una variación razonable en las tipos de cambio de moneda extranjera (dólar estadounidense), manteniendo constantes todas las demás variables:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2018 S/	2017 S/
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	15,466	3,702
Dólares	10	30,931	7,404
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	(15,466)	(3,702)
Dólares	10	(30,931)	(7,404)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito está originado, principalmente, por la incapacidad de los deudores en poder cumplir con el pago de sus obligaciones a la Asociación a medida que vencen, y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones que generen efectivo. Dicho riesgo está representado por los saldos depositados en bancos y por las cuentas por cobrar a la fecha del estado de activos y pasivos. La Asociación deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden y establece políticas de crédito conservadoras 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 liquidez -

La Asociación monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Asociación es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos que le permita cubrir íntegramente sus pasivos de corto plazo. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Asociación, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Hasta 1 mes S/	De 1 a 3 meses S/	De 3 a 12 meses S/	De 1 a 2 años S/	Total S/
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
Préstamos bancarios	-	867,245	-	-	867,245
Cuentas por pagar diversas	112,980	918,103	865,221	461,879	2,358,183
<b>Total</b>	<b>112,980</b>	<b>1,785,348</b>	<b>865,221</b>	<b>461,879</b>	<b>3,225,428</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
Préstamo bancarios	195,439	418,720	195,688	-	809,847
Cuentas por pagar diversas	251,744	849,864	615,653	369,080	2,086,341
<b>Total</b>	<b>447,183</b>	<b>1,268,584</b>	<b>811,341</b>	<b>369,080</b>	<b>2,896,188</b>

### 21. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.