

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

Estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
€ - Euros
US\$ - Dólares estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 13 de junio de 2018

Señores Directores y Socios
Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Entidades Pequeñas y Medianas. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, 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.

Santiago, 13 de junio de 2018
Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Entidades Pequeñas y Medianas.

Álvaro Nieto Tassara

Índice de los estados financieros de Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo Método Indirecto

Notas a los estados financieros		Página
1	Constitución y objeto de la Corporación	1
2	Descripción de sus actividades	1
3	Bases de presentación de los estados financieros	1
4	Políticas contables significativas	2
4.1.	Presentación de estados financieros	2
4.2.	Período contable	2
4.3.	Moneda de presentación y moneda funcional	2
4.4.	Bases de conversión	3
4.5.	Propiedades, plantas y equipos	3
4.6.	Deterioro del valor de los activos	3
4.7.	Efectivo y equivalentes al efectivo	3
4.8.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4
4.9.	Inventarios	4
4.10.	Deterioro de deudores	4
4.11.	Otros pasivos financieros	4
4.12.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4
4.13.	Provisiones	4
4.14.	Otros pasivos no financieros	4
4.15.	Beneficios a los empleados	5
4.16.	Reconocimiento de ingresos	5
4.16.1.	Cuota de incorporación	5
4.16.2.	Matrículas	5
4.16.3.	Cuotas mensuales	5
4.17.	Clasificación de saldos en corriente y no corriente	5
5	Administración del riesgo financiero	6
6	Nuevos pronunciamientos contables	6
7	Cambios contables	7
8	Efectivo y equivalentes al efectivos	7
9	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7
10	Propiedades, planta y equipos	8
11	Otros activos financieros no corrientes	10
12	Otros pasivos financieros	10
13	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11
14	Otros pasivos no financieros	11
15	Provisión beneficio a los empleados	11
16	Capital	12
17	Ingresos de actividades ordinarias	13
18	Gastos por remuneraciones	13
19	Otros gastos	13
20	Compromisos, contingencias, juicios y otros	14
21	Hechos posteriores	14

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	1.783.384	2.700.638
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	462.458	453.944
Inventarios		83.739	80.930
Total activos corrientes		2.329.581	3.235.512
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	10	33.716.498	32.108.686
Otros activos financieros	11	90.512	204.340
Total activos no corrientes		33.807.010	32.313.026
Total activo		36.136.591	35.548.538

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	12	3.921.200	3.075.127
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.891.597	1.124.042
Otros pasivos no financieros	14	3.316.391	3.081.816
Provisiones por beneficios a los empleados	15	715.418	583.491
Total pasivos corrientes		<u>9.844.606</u>	<u>7.864.476</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	12	6.681.557	6.679.171
Provisiones por beneficios a los empleados	15	71.967	185.795
Total pasivos no corrientes		<u>6.753.524</u>	<u>6.864.966</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital	16	164	164
Ganancias acumuladas		19.538.297	20.818.932
Total patrimonio neto		<u>19.538.461</u>	<u>20.819.096</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>36.136.591</u></u>	<u><u>35.548.538</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

<u>RESULTADOS DE LA OPERACION</u>	<u>Notas</u>	Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u> M\$	<u>2016</u> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	12.181.500	11.207.497
Otros ingresos		106.898	118.590
Gastos por remuneraciones	18	(7.938.438)	(7.468.564)
Otros gastos	19	(3.988.559)	(2.743.082)
Gastos por depreciación		(982.178)	(831.749)
Ingresos financieros		37.813	48.182
Costos financieros		(420.515)	(443.212)
Diferencias de cambio		(277.156)	(257.775)
Resultado antes de impuesto		<u>(1.280.635)</u>	<u>(370.113)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Resultado integral del ejercicio		<u><u>(1.280.635)</u></u>	<u><u>(370.113)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	<u>Nota</u> N°	<u>Capital</u> M\$	<u>Ganancias</u> (pérdidas) <u>acumuladas</u> M\$	<u>Patrimonio</u> <u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	16	164	20.818.932	20.819.096
Cambios en el patrimonio				
Resultados integrales		-	(1.280.635)	(1.280.635)
Total de cambios en el patrimonio		-	(1.280.635)	(1.280.635)
Saldo final período actual 31.12.2017	16	164	19.538.297	19.538.461

	<u>Nota</u> N°	<u>Capital</u> M\$	<u>Ganancias</u> (pérdidas) <u>acumuladas</u> M\$	<u>Patrimonio</u> <u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	16	164	21.189.045	21.189.209
Cambios en el patrimonio				
Resultados integrales		-	(370.113)	(370.113)
Total de cambios en el patrimonio		-	(370.113)	(370.113)
Saldo final período 31.12.2016	16	164	20.818.932	20.819.096

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

METODO INDIRECTO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2017 M\$	2016 M\$
FLUJO EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados integrales del ejercicio	(1.280.635)	(370.113)
Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación ejercicio	982.178	831.749
Diferencia Tipo de Cambio	277.156	257.606
Provisión beneficio a los empleados	18.099	67.687
Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumento) disminución:		
Inventarios	(2.809)	(34.901)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(8.514)	(26.925)
Otros activos financieros no corrientes	113.828	77.938
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	767.555	370.666
Otros pasivos no financieros corrientes	234.575	674.164
Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1.101.433</u>	<u>1.847.871</u>
FLUJO EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos Bancarios	571.303	2.330.616
Otros	-	(24.349)
Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>571.303</u>	<u>2.306.267</u>
FLUJO EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de propiedades, plantas y equipos (menos)	<u>(2.589.990)</u>	<u>(3.058.441)</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(2.589.990)</u>	<u>(3.058.441)</u>
FLUJO NETO TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO (NEGATIVO) POSITIVO DEL AÑO	(917.254)	1.095.697
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.700.638</u>	<u>1.604.941</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.783.384</u>	<u>2.700.638</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CORPORACION EDUCACIONAL ALIANZA FRANCESA DE SANTIAGO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA CORPORACION

Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago (en adelante “la Corporación”), se constituyó por escritura pública de fecha 18 de julio de 1973 como una corporación de derecho privado que también tendrá carácter de fundación, otorgada en la Notaría de Alberto Esquivel Marambio.

NOTA 2 - DESCRIPCION DE SUS ACTIVIDADES

Su objeto social es contribuir al desarrollo educacional del país, en concordancia con la orientación general de la enseñanza oficial chilena, impartiendo a la juventud educación e instrucción, mediante el estudio de la lengua y de la cultura francesa, fin que se propone realizar a través del esfuerzo conjunto de sus socios en coordinación con el de los profesores, padres de familia, alumnos y personal de la Corporación en la forma que indican los estatutos.

NOTA 3 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Bases de presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Corporación y de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Están presentados en miles de pesos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Corporación.

Los estados de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estos estados financieros han sido aprobados por la Asamblea General de Socios, con fecha 13 de junio de 2018.

3.2. Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES, normas emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Corporación, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de determinados activos, para determinar la eventual existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de propiedades, plantas y equipos.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de deterioro de deudores por ventas y cuentas por cobrar.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3.3. Hipótesis de entidad en marcha

La Administración estima que la Corporación no tiene incertidumbres, eventos subsecuentes, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de entidad en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

NOTA 4 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros, se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

4.1. Presentación de estados financieros

En el estado de situación financiera los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

En el estado de resultado integral se presentan los gastos clasificados por naturaleza y el estado de flujos de efectivo se presenta por el método indirecto.

4.2. Período contable

Los presentes estados financieros de la Corporación Educacional Alianza Francesa de Santiago comprenden los períodos que se mencionan:

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Estado de situación financiera	x	x
Estado de resultados integrales por naturaleza	x	x
Estado de cambios en el patrimonio	x	x
Estado de flujos de efectivo	x	x

4.3. Moneda de presentación y moneda funcional

La Corporación ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso chileno son consideradas como moneda extranjera.

Se considera que el peso chileno es la moneda que mejor refleja las transacciones, hechos y condiciones de la Corporación.

4.4. Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda distinta al peso chileno y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a su moneda funcional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de los Estados Financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	614,75	669,47
Unidad de Fomento (UF)	26.798,14	26.347,98
Euro	739,15	705,60

4.5. Propiedades, plantas y equipos

Corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructuras, instalaciones, mobiliarios, obras en ejecución y otros menores. Se encuentran registrados al costo más gastos que son directamente atribuibles al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, excepto en el caso de los terrenos, los que fueron valorizados a su valor de mercado, acogiéndose como costo atribuido a la fecha de transición a las NIIF, según lo establecido en Sección 35 de NIIF para PYMES “Transición a las NIIF para PYMES”. La Corporación ha considerado, como costo de terreno su valor justo, obtenido a través de tasaciones a la fecha de transición a NIIF para PYMES.

La utilidad o pérdida resultantes de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

Depreciación

La depreciación es calculada de manera lineal y desde el momento que el bien se encuentra disponible para su uso.

4.6. Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos para determinar si existen indicios de que estos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

4.7. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, fondo fijo, saldos en bancos y depósitos a plazo menores a 90 días y con riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Los flujos de efectivo corresponden a las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo y se clasifican según lo siguiente:

- a) **Actividades de operación:** Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios de la Corporación, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o financiamiento.
- b) **Actividades de inversión:** Las actividades de inversión son las de adquisición y enajenación de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- c) **Actividades de financiamiento:** las actividades de financiamiento son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento propio y de los préstamos tomados por parte de la Corporación.

4.8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor en el caso de haber. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Corporación no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales pactados.

4.9. Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado para los inventarios, menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

4.10. Deterioro de deudores

La Corporación ha constituido una provisión para deudores incobrables, considerando aquellos saldos que estima de dudosa recuperabilidad y se presenta deduciendo el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

4.11. Otros pasivos financieros

Estas obligaciones son reconocidas inicialmente a su valor razonable, descontados los desembolsos necesarios para concretar la transacción en caso de ser significativos. Con posterioridad, estos importes se reconocerán a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

4.12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de ser significativo. Cuando el valor razonable de una cuenta por pagar no difiere en forma significativa del valor nominal, se reconocerá al valor nominal.

4.13. Provisiones

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- La Corporación tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuyo importe y momento de cancelación son indeterminadas, se registran en el balance como provisión por el valor actual del importe más probable que se estima que la Corporación tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

4.14. Otros pasivos no financieros

Corresponde principalmente al pago que realizan los apoderados en diciembre de cada año por concepto de matrícula que asegura la vacante para el año escolar siguiente, y mensualidades anticipadas.

Las cuotas por mensualidades y matrículas se reconocen en resultados al año siguiente una vez prestado los servicios educacionales.

4.15. Beneficios a los empleados

La Corporación registra los beneficios que otorgan a sus trabajadores de acuerdo a los siguientes conceptos:

Vacaciones del personal: La Corporación reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un monto fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

Otros beneficios: La Corporación tiene constituida una provisión para cubrir beneficios a largo plazo con sus trabajadores sindicalizados. Estos beneficios se registran a valor razonable.

4.16. Reconocimiento de ingresos

4.16.1. Cuota de incorporación

Todo alumno que ingrese por primera vez al establecimiento debe pagar un derecho de ingreso o “Cuota de Incorporación”.

La cuota de incorporación se reconoce en resultados durante el año que se cancela. Dicha cuota, ingresa a la cuenta bancos de la Corporación.

4.16.2. Matrículas

Corresponde al pago que debe efectuar el alumno por concepto de matrícula a la Corporación. Su pago se realiza generalmente en diciembre de cada año, o al momento de la inscripción si el alumno llega en el transcurso del año escolar. El pago de la cuota de matrícula asegura la vacante para el año escolar siguiente.

La cuota de matrícula se reconoce en resultados una vez prestados los servicios educacionales

4.16.3. Cuotas mensuales

Corresponde al pago que debe efectuar el alumno por concepto de escolaridad del año, la cual se paga en cuotas entre los meses de marzo y noviembre de cada año.

Las cuotas mensuales que se cancelan anticipadamente por el próximo año, se reconocen en resultados en el año siguiente, es decir a su devengamiento.

4.17. Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo este asegurado a discreción de la Corporación, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

La Corporación está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos por la Corporación destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la Administración y lineamientos del Comité de Finanzas.
- Todas las operaciones se efectúan dentro de los límites aprobados por la Administración y el Comité de Finanzas.
- La Corporación establece los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos establecidos.

5.1. Tasa de interés

Como en todo proyecto de inversión, la variabilidad de la tasa de interés constituye un factor de riesgo al comprar un bien raíz o efectuar inversiones en ellos.

Para mitigar el riesgo anterior, la Corporación ha buscado en sus contratos de créditos, privilegiar la tasa fija y a largo plazo.

5.2. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario que afecta a la Corporación corresponde a aquellos, créditos hipotecarios, y los financiamientos que están expresados en UF, lo que produce reajuste mensual (Unidades de Fomento), el cual se mitiga con ingresos indexados a esta unidad.

5.3. Riesgo de liquidez y crédito

La Corporación privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

Al 31 de diciembre de 2017 la Corporación posee créditos de enlaces de corto plazo, con Banco Estado, que corresponden a las obras de propiedades plantas y equipos en sede Chamisero (IV Etapa). En el año 2018, se obtendrá un crédito hipotecario por el total de estos créditos.

5.4. Gestión del riesgo de liquidez

La Liquidez negativa se produce principalmente por el financiamiento de Activo Fijo Obras Ejecución (Etapa IV Chamisero) que desde su construcción está financiada con créditos de Corto Plazo, para lo cual se está negociando un Crédito Hipotecario de Largo Plazo con mejores condiciones comerciales.

NOTA 6 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

En el mes de mayo de 2015 el IASB publicó las nuevas mejoras para NIIF Pymes. Los principales cambios son:

- 1) Se permite la aplicación del método de valorización de propiedad planta y equipos.
- 2) Se alinean los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Estas mejoras son obligatorias a partir de los ejercicios iniciadas, el 1 de enero de 2017, pero se encuentra permitida su adopción anticipada. Estos cambios no han tenido efecto en los estados financieros de la Corporación.

NOTA 7 –CAMBIOS CONTABLES

Las políticas, normas y criterios contables han sido aplicados consistentemente, y de manera uniforme en ambos ejercicios presentados en estos estados financieros.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Moneda	2017	2016
		M\$	M\$
Efectivo en caja	€	5.122	4.890
Fondos fijos	\$	20.994	1.234
Saldos en bancos (1)	\$ - € - US\$	1.757.268	2.586.339
Fondos Mutuos	\$	-	108.175
Total		<u>1.783.384</u>	<u>2.700.638</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 en la cuenta Banco se mantiene saldo por M\$ 110.586 en euro, M\$ 4.226 en dólares, M\$ 1.642.456 en pesos chilenos (M\$ 263.571 en euro, M\$ 2.316 en dólares, M\$ 2.320.452 en pesos chilenos al 31 de diciembre de 2016).

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Apoderados UF (1)	603.564	520.788
Otras cuentas por cobrar (1)	99.943	66.399
Deterioro deudores (2)	<u>(241.049)</u>	<u>(133.243)</u>
Total	<u>462.458</u>	<u>453.944</u>

- (1) Los valores razonables de apoderados UF y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores nominales.
 (2) Los movimientos en la provisión de deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	(133.243)	(133.243)
Incremento de la provisión	<u>(107.806)</u>	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(241.049)</u>	<u>(133.243)</u>

La Corporación tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual se determina en base a un análisis de antigüedad, recaudación histórica y el saldo de la recaudación de las cuentas por cobrar.

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

10.1. Composición:

La composición por clase de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en valores neto y bruto, es la siguiente:

<u>Valores Neto</u>	2017	2016
	M\$	M\$
Terrenos	15.666.992	15.666.992
Construcciones	14.682.385	12.571.211
Mobiliarios	118.000	180.063
Maquinarias y equipos	312.240	174.364
Instalaciones	367.963	404.581
Obras en ejecución (*)	2.189.388	2.745.311
Vehículos	2.009	6.685
Otros activos fijos	377.521	359.479
Total Propiedades, plantas y equipos, neto	<u>33.716.498</u>	<u>32.108.686</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la IV Etapa de Chamisero que en febrero de 2019, se termina y empieza a depreciar. Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a la III Etapa de Chamisero.

<u>Valores Bruto</u>	2017	2016
	M\$	M\$
Terrenos	15.666.992	15.666.992
Construcciones	19.774.120	17.028.810
Mobiliarios	1.596.177	1.582.446
Maquinarias y equipos	597.041	398.123
Instalaciones	1.071.822	1.071.822
Obras en ejecución	2.189.388	2.745.311
Vehículos	89.220	89.220
Otros activos fijos	1.983.475	1.795.520
Total Propiedades, plantas y equipos, neto	<u>42.968.235</u>	<u>40.378.244</u>

<u>Depreciación acumulada</u>	2017	2016
	M\$	M\$
Construcciones	5.091.735	4.457.599
Mobiliarios	1.478.177	1.402.383
Maquinarias y equipos	284.801	223.759
Instalaciones	703.859	667.241
Vehículos	87.211	82.535
Otros activos fijos	1.605.954	1.436.041
Total Propiedades, plantas y equipos, neto	<u>9.251.737</u>	<u>8.269.558</u>

10.2. Movimientos:

Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de propiedades, plantas y equipos netos, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones</u> M\$	<u>Mobiliarios</u> M\$	<u>Maquinarias y equipos</u> M\$	<u>Instalaciones</u> M\$	<u>Obras en ejecución</u> M\$	<u>Vehículos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Costo o valuación									
Saldo inicial a enero 1 de 2017	15.666.992	12.571.211	180.063	174.364	404.581	2.745.311	6.685	359.479	32.108.686
Adiciones	-	2.745.311	13.731	198.919	-	(555.923)	-	187.952	2.589.990
Gasto por depreciación	-	(634.137)	(75.794)	(61.043)	(36.618)	-	(4.676)	(169.910)	(982.178)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>15.666.992</u>	<u>14.682.385</u>	<u>118.000</u>	<u>312.240</u>	<u>367.963</u>	<u>2.189.388</u>	<u>2.009</u>	<u>377.521</u>	<u>33.716.498</u>

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones</u> M\$	<u>Mobiliarios</u> M\$	<u>Maquinarias y equipos</u> M\$	<u>Instalaciones</u> M\$	<u>Obras en ejecución</u> M\$	<u>Vehículos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Costo o valuación									
Saldo inicial a enero 1 de 2016	15.666.992	7.365.658	235.557	125.535	433.625	5.745.257	11.362	298.009	29.881.995
Adiciones	-	5.708.925	25.344	89.310	8.740	(2.999.946)	-	226.067	3.058.440
Gasto por depreciación	-	(503.372)	(80.838)	(40.481)	(37.784)	-	(4.677)	(164.597)	(831.749)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>15.666.992</u>	<u>12.571.211</u>	<u>180.063</u>	<u>174.364</u>	<u>404.581</u>	<u>2.745.311</u>	<u>6.685</u>	<u>359.479</u>	<u>32.108.686</u>

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición del saldo de los otros activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Depósitos a plazo (*)	71.967	185.795
Otros activos	18.545	18.545
Total otros activos financieros no corrientes	<u>90.512</u>	<u>204.340</u>

(*) Corresponden a depósitos a plazo constituidos con los aportes de funcionarios de la Corporación, los cuales se encuentran restringidos para el uso exclusivo de pago de beneficios al momento del retiro, de acuerdo a lo pactado con los Sindicatos. Las obligaciones asociadas se encuentran registradas en provisiones por beneficios a los empleados.

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Banco de Chile, depósito a plazo sindicato N° 2	21.731	25.647
Banco de Chile, depósito a plazo sindicato N° 3	50.236	22.678
Banco de Chile, depósito a plazo sindicato N° 4	-	137.470
	<u>71.967</u>	<u>185.795</u>

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, agrupados por su clasificación en el estado de situación financiera, son los siguientes:

Institución financiera	Concepto	Moneda	2017		2016	
			Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Banco Estado	Mutuo	UF	3.312.432	6.681.557	3.075.127	6.679.171
Banco CorpBanca	Préstamo	\$	308.768	-	-	-
Banco Estado	Préstamo	\$	200.000	-	-	-
Banco de Chile	Préstamo	\$	100.000	-	-	-
			-	-	-	-
Total			<u>3.921.200</u>	<u>6.681.557</u>	<u>3.075.127</u>	<u>6.679.171</u>

Institución financiera	Moneda	Años de vencimiento				31.12.2017	
		Más de 1 hasta 2 M\$	Más de 2 hasta 3 M\$	Más de 3 hasta 6 M\$	Más de 6 M\$	Total No corriente M\$	Tasa de interés anual promedio %
Banco Estado	UF	400.190	400.803	1.143.030	4.737.534	6.681.557	4,79%
Total		<u>400.190</u>	<u>400.803</u>	<u>1.143.030</u>	<u>4.737.534</u>	<u>6.681.557</u>	

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

<u>Institución financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Años de vencimiento</u>				<u>31.12.2016</u>	
		<u>Más de 1 hasta 2</u> M\$	<u>Más de 2 hasta 3</u> M\$	<u>Más de 3 hasta 6</u> M\$	<u>Más de 6</u> M\$	<u>Total No corriente</u> M\$	<u>Tasa de interés anual promedio</u> %
Banco Estado	UF	374.141	374.141	1.059.979	4.870.910	6.679.171	4,79%
Total		<u>374.141</u>	<u>374.141</u>	<u>1.059.979</u>	<u>4.870.910</u>	<u>6.679.171</u>	

NOTA 13 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	M\$	M\$
Proveedores nacionales	26.105	104.942
Retenciones por pagar	211.834	228.222
Otras cuentas por pagar	<u>1.653.658</u>	<u>790.878</u>
Total	<u>1.891.597</u>	<u>1.124.042</u>

Para los saldos de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentadas en el pasivo corriente, el período promedio de pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

NOTA 14 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	M\$	M\$
Matrículas anticipadas	928.747	942.577
Cuotas mensuales anticipadas	2.385.933	2.138.677
Seguros Anticipados	<u>1.711</u>	<u>562</u>
Total	<u>3.316.391</u>	<u>3.081.816</u>

NOTA 15 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

CORRIENTE

15.1 Concepto:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>715.418</u>	<u>583.491</u>
Total	<u>715.418</u>	<u>583.491</u>

Corresponde a la provisión de vacaciones devengadas del personal, de acuerdo a la legislación laboral vigente.

15.2. Movimiento de las provisiones durante el año 2017 y año 2016:

	Provisión de vacaciones	
	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	583.491	391.907
Incremento (decremento) de la provisión	131.927	191.584
Saldo final al 31 de diciembre	<u>715.418</u>	<u>583.491</u>

NO CORRIENTE

La Corporación ha constituido provisión para cubrir beneficios que se originan en contratos suscritos con algunos de sus trabajadores.

La Corporación efectúa aportes a los sindicatos para futuras indemnizaciones.

15.3. Concepto:

	2017	2016
	M\$	M\$
Otros beneficios (1)	71.967	185.795
Total	<u>71.967</u>	<u>185.795</u>

(1) Bajo esta clase de provisión se agrupan los aportes efectuados por la Corporación y los Socios de los Sindicatos para futuras indemnizaciones de los trabajadores sindicalizados por retiro voluntario.

NOTA 16 - CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital pagado de La Corporación es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Capital Pagado	<u>164</u>	<u>164</u>

NOTA 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos de operaciones ordinarias es el siguiente:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	M\$	M\$
Cuotas de Incorporación	958.634	749.986
Cuotas Matrícula	1.076.713	931.884
Cuotas Mensuales	10.643.366	9.806.920
Clases Extraprogramáticas	267.452	231.703
Becas y descuentos	(85.766)	(105.509)
Descuentos hijos funcionarios	(678.899)	(407.487)
Total	<u>12.181.500</u>	<u>11.207.497</u>

NOTA 18 - GASTOS POR REMUNERACIONES

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones personal local	6.172.098	5.890.162
Remuneraciones Detaches	1.467.435	981.541
Contribución remuneraciones Detaches	298.905	596.861
Total	<u>7.938.438</u>	<u>7.468.564</u>

NOTA 19 - OTROS GASTOS

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
	M\$	M\$
Alimentación escolar y del personal	424.601	261.357
Reparaciones	162.169	128.397
Mantenciones	342.193	145.781
Material pedagógico	265.141	220.015
Seguros de vida y otros	7.911	59.826
Otras asesorías administrativas y pedagógicas	94.818	104.609
Otros (*)	2.691.726	1.823.097
Total	<u>3.988.559</u>	<u>2.743.082</u>

(*) En este ítems se encuentran diversos gastos, entre los cuales podemos mencionar tales como: Seguridad, Traslados pedagógicos, Honorarios, Viajes de estudios, Servicios generales, provisión de gastos.

NOTA 20 – COMPROMISOS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2017, el inmueble ubicado en Vitacura inscrito a fs.41.729, N° 62.919 en el Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, se encuentra sujeto a gravámenes a favor de Banco Estado y con prohibiciones de enajenar.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, la Corporación realizó un refinanciamiento de su deuda a largo plazo para la construcción de la etapa IV de Chamisero. Por lo cual, en fecha 05 de enero de 2018, se obtuvo el crédito hipotecario por parte de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros, S.A., por un total de UF 585.000, de los cuales UF 399.323,52 se destinaron para prepagar el crédito hipotecario mantenido con Banco Estado. El plazo de pago para este crédito es de 25 años.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, el inmueble ubicado en Vitacura inscrito a fs.41.729, N° 62.919 en el Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011 y el inmueble ubicado en Luis Pasteur 5418, Vitacura, inscrito a fojas 2.381, N° 2.761 en el Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1983, se encuentran sujetos a gravámenes a favor de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros, S.A. y con prohibiciones de gravar y enajenar.

Excepto los puntos indicados anteriormente, no existen otros hechos relevantes que informar con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar los saldos o interpretación de los Estados Financieros.

Gabriel Gianello
Gerente de Administración y
Finanzas y Recursos Humanos

Luis Hernández Reyes
Contador Auditor