

UNIVERSIDAD DE VIÑA DEL MAR

Estados financieros

31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de posición financiera
Estado de actividades
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Viña del Mar, 27 de junio de 2013

Señores Presidente y Directores
Universidad de Viña del Mar

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Universidad de Viña del Mar, que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de actividades, 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 individuales

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. 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.



Viña del Mar, 27 de junio de 2013
Universidad de Viña del Mar
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Universidad de Viña del Mar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus actividades y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Otros asuntos-Futuros cambios contables

Según lo señalado en Nota 21, en concordancia con el proceso de convergencia definido al efecto en Chile, a contar del ejercicio 2013 la Institución adoptará las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH). Dichas normas representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Gatica Menke'.

Javier Gatica Menke

The logo for PricewaterhouseCoopers, written in a blue, cursive script font.

UNIVERSIDAD DE VIÑA DEL MAR

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$		M\$	M\$
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
Disponible	906.577	721.410	Obligaciones por leasing	18.983	80.830
Valores negociables	-	1.696.506	Cuentas por pagar	1.045.749	1.158.894
Documentos y cuentas por cobrar (neto)	1.926.925	1.632.175	Acreeedores varios	188.654	74.178
Deudores varios	50.078	111.931	Documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas	876.510	1.226.339
Documentos y cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17.223	11.315	Provisiones	568.022	470.710
Impuestos por recuperar	37.195	32.592	Retenciones	168.767	147.438
Gastos pagados por anticipado	46.862	68.522	Ingresos percibidos por anticipado	1.049.468	829.148
Otros activos circulantes	<u>242.472</u>	<u>111.111</u>			
Total activo circulante	<u>3.227.332</u>	<u>4.385.562</u>	Total pasivo circulante	<u>3.916.153</u>	<u>3.987.537</u>
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Terrenos	641.978	641.978	Obligaciones por leasing	-	21.062
Edificios	221.963	221.963	Documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.162.722	3.521.585
Laboratorios, equipos computacionales, biblioteca e instalaciones	8.464.029	7.542.205	Provisión CAE	<u>582.550</u>	<u>328.654</u>
Otros activos fijos	2.665.299	1.704.482	Total pasivo a largo plazo	<u>2.745.272</u>	<u>3.871.301</u>
Depreciación acumulada	<u>(6.595.502)</u>	<u>(5.862.237)</u>			
Total activo fijo	<u>5.397.767</u>	<u>4.248.391</u>	PATRIMONIO		
OTROS ACTIVOS			Fondo patrimonial	2.357.845	1.216.560
Documentos y cuentas por cobrar (neto)	153.930	36.952	Superávit del ejercicio	<u>1.439.457</u>	<u>1.099.199</u>
Inversión en Inmobiliaria Educacional SpA	1.507.241	1.396.228	Total patrimonio	<u>3.797.302</u>	<u>2.315.759</u>
Documentos y cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11.477	-			
Otros activos	<u>160.980</u>	<u>107.464</u>			
Total otros activos	<u>1.833.628</u>	<u>1.540.644</u>			
Total activos	<u>10.458.727</u>	<u>10.174.597</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>10.458.727</u>	<u>10.174.597</u>
	=====	=====		=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

UNIVERSIDAD DE VIÑA DEL MAR

ESTADO DE ACTIVIDADES

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
SUPERÁVIT OPERACIONAL		
Ingresos de la operación por servicios educacionales	16.046.480	14.843.073
Costos de los servicios operacionales	(8.795.140)	(8.473.628)
Gastos de administración	(5.416.542)	(3.917.551)
Depreciaciones	(733.811)	(773.619)
Provisión de deudores incobrables	<u>(93.776)</u>	<u>(156.404)</u>
Superávit operacional	<u>1.007.211</u>	<u>1.521.871</u>
SUPERÁVIT NO OPERACIONAL		
Utilidad en inversión en Inmobiliaria Educacional SpA	79.230	10.945
Ingresos financieros	111.337	125.318
Gastos financieros	(220.208)	(222.774)
Otros egresos no operacionales	-	(1.933)
Otros ingresos no operacionales	6.126	49.543
Corrección monetaria	72.051	(93.195)
Diferencias de cambio	<u>383.710</u>	<u>(290.576)</u>
Superávit (déficit) no operacional	<u>432.246</u>	<u>(422.672)</u>
SUPERÁVIT DEL EJERCICIO	<u>1.439.457</u>	<u>1.099.199</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

UNIVERSIDAD DE VIÑA DEL MAR
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Superávit del ejercicio	1.439.457	1.099.199
Cargos (abonos) al superávit que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	733.811	773.619
Provisiones del ejercicio	282.970	156.405
Utilidad en inversión en Inmobiliaria Educacional SpA	(79.230)	(10.945)
Corrección monetaria	(72.051)	93.195
Diferencias de cambio	(383.710)	290.576
Variación de activos que afectan al flujo de efectivo:		
Deudores por ventas y documentos por cobrar	(505.504)	899.775
Deudores varios	61.853	273
Impuestos por recuperar	(4.603)	23.639
Gastos pagados por anticipado	21.660	(111.041)
Otros activos	(54.918)	(1.299.127)
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo:		
Documentos y cuentas por pagar	(113.145)	(204.201)
Documentos y cuentas por pagar entidades relacionadas	(1.145.053)	382.715
Acreedores varios	114.476	5.912
Provisiones y retenciones	183.343	37.634
Ingresos percibidos por adelantado	<u>220.320</u>	<u>(837.815)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>699.676</u>	<u>1.299.813</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversión en Inmobiliaria Educacional SpA.	-	(591.258)
Adiciones de activo fijo	(1.883.187)	(1.682.278)
Pago cuotas leasing	<u>(82.909)</u>	<u>(84.037)</u>
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la inversión	<u>(1.966.096)</u>	<u>(2.357.573)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de préstamos a empresas relacionadas	<u>(700.000)</u>	<u>(575.895)</u>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(700.000)</u>	<u>(575.895)</u>
Flujo neto del ejercicio	(1.966.420)	(1.633.655)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>455.081</u>	<u>(157.901)</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(1.511.339)	(1.791.556)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.417.916</u>	<u>4.209.472</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	906.577	2.417.916
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

UNIVERSIDAD DE VIÑA DEL MAR
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

NOTA 1 - CONSTITUCION Y FINALIDAD

Universidad de Viña del Mar es una Corporación de derecho privado sin fines de lucro, constituida por escritura pública el 3 de septiembre 1988.

Universidad de Viña del Mar (UVM) tiene por finalidad la formación integral de personas y la creación de valor para el desarrollo de su entorno social, mediante la gestión del conocimiento, la vinculación con el medio, la investigación aplicada y la participación en redes y mercados globales, distinguiéndose por integrar las perspectivas humanística, tecnológica y empresarial.

Conforme lo establecido por la Ley Orgánica Constitucional de Enseñanza N° 18.962, El Consejo Superior de Educación en ejercicios de sus facultades legales ha certificado que durante su período de acreditación, la Universidad de Viña del Mar ha desarrollado satisfactoriamente su proyecto institucional, en razón de lo cual ha alcanzado la plena autonomía institucional que la habilita para otorgar títulos y grados académicos en forma independiente.

La autonomía académica incluye la potestad para decidir por sí misma la forma como se cumplan sus funciones de docencia, investigación y extensión y la fijación de sus planes y programas de estudio. La autonomía económica le permite disponer de sus recursos para satisfacer los fines que le son propios de acuerdo con sus estatutos y las leyes. Finalmente, la autonomía administrativa la faculta para organizar su funcionamiento de la manera que estime más adecuada de conformidad con sus estatutos y las leyes.

El Consejo Superior de Educación, mediante Acuerdo de Acreditación N° 46 adoptado en sesión ciento veinte de la Comisión Nacional de Acreditación de fecha 3 de diciembre de 2008, acordó certificar que durante el período de acreditación, la Universidad ha desarrollado satisfactoriamente su proyecto institucional, en razón de lo cual ha alcanzado la plena autonomía institucional, plazo de acreditación se extendió hasta el 3 de diciembre del 2012. En el mes de diciembre de 2012 la Universidad ha sido objeto de un proceso de acreditación institucional, el cual confirmó un periodo de acreditación por los siguientes cuatro años.

Por tratarse de una entidad sin fines de lucro, la Universidad es una entidad sujeta a un régimen tributario especial, y su fondo patrimonial tiene la condición de no ser distribuible.

NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

b) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c) Corrección monetaria

Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio se corrigen monetariamente sobre base financiera. El índice de corrección monetaria aplicado en el ejercicio 2012 fue un 2,1% (3,9% en 2011).

Los saldos de las cuentas del Estado de actividades no fueron corregidos monetariamente, por lo que se presentan a valores históricos, lo cual no tiene efecto neto en el patrimonio ni en el resultado del ejercicio.

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades reajustables existentes al cierre de cada ejercicio se presentan valorizados en moneda corriente al tipo de cambio vigente al cierre de los estados financieros, de acuerdo a las siguientes paridades:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	22.840,75	22.294,03
Dólar estadounidense (US\$)	479,96	519,20
Euro (€)	634,45	672,97

e) Valores negociables

Los valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos valorizadas al valor de la respectiva cuota al 31 de diciembre de 2011.

f) Efectivo equivalente y estado de flujos de efectivo

La Universidad considera como efectivo y efectivo equivalente los fondos presentados bajo Disponible y todas las inversiones altamente realizables con vencimiento pactado hasta noventa días al momento de ser adquiridas y clasificadas como Valores negociables. Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Disponible	906.577	721.410
Valores negociables	<u>-</u>	<u>1.696.506</u>
Total	<u>906.577</u>	<u>2.417.916</u>
	=====	=====

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro educativo, incluyendo además, los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el Estado de actividades.

g) Provisión por deudores incobrables

La Universidad posee documentos por cobrar, los cuales se presentan netos de provisión para deudores incobrables. La Universidad utiliza estimaciones para determinar las provisiones por incobrabilidad necesarias para reducir las cuentas y documentos por cobrar a sus valores reales de recuperación y estima el monto de las provisiones requeridas a través de la revisión del estatus de las cuentas por cobrar vencidas y el análisis de las tendencias históricas. Esta provisión se presenta deduciendo el rubro Documentos y cuentas por cobrar en el corto y largo plazo.

h) Gastos pagados por anticipado

Bajo este rubro se han incluido los pagos efectuados a terceros por concepto de publicidad, seguros y otros que se devengarán en el corto plazo.

i) Otros activos circulantes

Bajo este rubro se han clasificado principalmente, los fondos recibidos por la Universidad para la realización de proyectos, los que se mantienen principalmente en cuentas corrientes hasta su utilización.

j) Activo fijo y depreciación

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición corregidos monetariamente de acuerdo a la variación experimentada por el índice de precios al consumidor. La depreciación es calculada utilizando el método lineal sobre la vida útil estimada de los distintos activos. Los períodos de depreciación utilizados por la Universidad son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Software	3 años
Leasing de equipos	4 años
Libros	5 años
Equipos computacionales	5 años
Equipos audiovisuales	8 años
Instalaciones	10 años
Muebles	10 años
Máquinas	10 años
Equipos de laboratorio	10 años
Edificios y construcciones	50 años

La vida útil estimada asignada a las mejoras y remodelaciones sobre edificios arrendados no supera la duración original de los contratos de arriendo respectivos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen leasing financieros de equipos computacionales contratados con la empresa IBM por un período de cuatro años. Estos contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de un leasing financiero se contabilizan al valor actual del contrato, el cual se establece descontando el valor de las cuotas periódicas y la opción de compra a la tasa de interés implícita en el respectivo contrato. Por otra parte, la obligación se presenta en la porción de corto y largo plazo, neta de intereses diferidos bajo Obligaciones por leasing. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Universidad hasta que se ejerza la opción de compra.

k) Inversión en Inmobiliaria Educacional SpA

Corresponde a la inversión realizada por la Universidad en la sociedad Inmobiliaria Educacional SpA. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta inversión ha sido valorizada al valor patrimonial (VP), según normas establecidas en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile AG. Adicionalmente se han reconocido los resultados devengados en base a los estatutos, según se indica en Nota 12.

l) Provisión Crédito con Aval del Estado (CAE)

La Universidad constituye una provisión para cubrir la eventual deserción del sistema universitario de sus alumnos que han financiado parte de sus estudios con recursos provenientes del Crédito con Aval del Estado (CAE), situación ante la cual la Universidad, en su calidad de garante, debe reembolsar a los bancos comerciales un cierto porcentaje de dichos créditos. Esta provisión se presenta en el pasivo de largo plazo bajo el rubro Provisiones.

m) Provisión de vacaciones

Las vacaciones del personal son registradas sobre base devengada de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

n) Reconocimiento de ingresos, ingresos anticipados y costos

Los ingresos se generan principalmente por los servicios educacionales entregados a los estudiantes.

Los ingresos y costos asociados, correspondientes a matrículas y aranceles se reconocen proporcionalmente en el período de instrucción y se informa neto de becas. El derecho de matrícula pagado anticipadamente, incluido bajo Documentos por cobrar se registra con abono a la cuenta Ingresos pagados por anticipado, en el pasivo circulante. Otros ingresos por servicios se reconocen cuando los servicios se proporcionan. El período principal de instrucción es de marzo a diciembre.

Los ingresos anticipados corresponden a principalmente a los pagos en efectivo o documentados que han realizado los alumnos por los servicios educacionales, matrículas y aranceles del año académico siguiente.

ñ) Publicidad

La Institución reconoce los costos de publicidad cuando esta ha sido publicada o difundida y los clasifica bajo Gastos de administración en el Estado de actividades.

o) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Universidad no está afectada a Impuesto a la Renta de Primera Categoría, motivo por el cual no ha constituido provisión por este concepto, ni contabilizado impuestos diferidos.

p) Concentración del riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que se encuentran potencialmente sujetos a una concentración de riesgo de crédito, consisten principalmente en cuentas por cobrar por servicios educacionales. Respecto a estas cuentas el riesgo es limitado debido al alto número de estas y su bajo saldo promedio.

NOTA 3 - CORRECCION MONETARIA Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

a) El detalle de la corrección cambio determinada según el criterio descrito en la Nota 2 c), es el siguiente:

	(Cargo)/abono a superávit	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Actualización:		
Patrimonio	(47.212)	(59.528)
Activo fijo	90.287	148.983
Otros activos y pasivos	<u>28.976</u>	<u>(182.650)</u>
Total	72.051	(93.195)
	=====	=====

b) El detalle de las diferencias de cambio determinadas según el criterio descrito en la Nota 2 d), es el siguiente:

	(Cargo)/abono a superávit	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Actualización:		
Partidas en dólares (neto)	383.710	(290.576)
	=====	=====

NOTA 4 - DISPONIBLE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el rubro se compone de las siguientes partidas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Cuentas corrientes bancarias	883.079	712.375
Efectivo y documentos en caja	<u>23.498</u>	<u>9.035</u>
Total	<u>906.577</u>	<u>721.410</u>
	=====	=====

NOTA 5 – VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro se compone inversiones en cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 e), según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Moneda</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		M\$	M\$
Scotiabank Fondos mutuos	\$	-	1.696.506
		=====	=====

NOTA 6 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

a) Corto plazo

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Pagarés por cobrar	2.105.435	2.573.204
Facturas por cobrar	262.230	167.763
Cheques por cobrar	404.362	285.048
Otros deudores	5.060	159.044
Provisión de facturas incobrables	(130.016)	(87.736)
Provisión de documentos y cuentas por cobrar	<u>(720.146)</u>	<u>(1.465.148)</u>
Total	<u>1.926.925</u>	<u>1.632.175</u>
	=====	=====

b) Largo plazo

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Pagarés por cobrar	178.421	112.724
Provisión de deudores incobrables	<u>(24.491)</u>	<u>(75.772)</u>
Total	<u>153.930</u>	<u>36.952</u>
	=====	=====

NOTA 7 - DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro se compone de las siguientes partidas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Licencias médicas por recuperar	27.972	22.545
Fondos por rendir	2.656	15.355
Anticipo a proveedores	5.167	2.956
Anticipo de honorarios	1.146	19.833
Otros	<u>13.137</u>	<u>51.242</u>
Total deudores varios	50.078 =====	111.931 =====

NOTA 8 - IMPUESTOS POR RECUPERAR

Bajo este rubro, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta el crédito por capacitación por M\$ 37.195 y M\$ 32.592 respectivamente.

NOTA 9 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2 h), es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Publicidad	11.502	10.888
Otros gastos menores	<u>35.360</u>	<u>57.634</u>
Total	46.862 =====	68.522 =====

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Proyectos concursables	16.612	-
Implementación software	130.453	-
Fondos restringidos (*)	<u>95.407</u>	<u>111.111</u>
Total	242.472	111.111
	=====	=====

(*) Corresponde a cuentas corrientes bancarias con restricción por fondos gubernamentales recibidos por la Universidad para el desarrollo de proyectos de investigación, adjudicados por profesores patrocinados por ésta.

NOTA 11 - ACTIVO FIJO

El detalle del activo fijo al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Terrenos	<u>641.978</u>	<u>641.978</u>
Edificios	<u>221.963</u>	<u>221.963</u>
Equipos, libros e instalaciones		
Libros	469.310	371.844
Equipos computacionales	3.993.942	3.763.347
Equipos de laboratorio	1.870.577	1.276.129
Máquinas	626.407	623.853
Equipos de gimnasio	68.133	31.201
Equipos audiovisuales	554.619	435.968
Muebles	881.041	686.908
Obras en ejecución	<u>-</u>	<u>352.955</u>
Total	8.464.029	7.542.205
Otros activos fijos		
Activos en leasing	355.652	355.495
Software y licencias de softwares	472.527	390.062
Mejoras y remodelaciones en edificios arrendados	<u>1.837.120</u>	<u>958.925</u>
Total otros activos fijos	2.665.299	1.704.482
Total activo fijo bruto	<u>11.993.269</u>	<u>10.110.628</u>
Depreciación acumulada	<u>(6.595.502)</u>	<u>(5.862.237)</u>
Total activos fijos	5.397.767	4.248.391
	=====	=====

La depreciación del ejercicio de 2012 ascendió a M\$ 733.811 (M\$ 773.619 en 2011).

NOTA 12 – INVERSION EN INMOBILIARIA EDUCACIONAL SpA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Universidad presenta la inversión mantenida en Inmobiliaria Educacional SpA valorizada de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 k), según el siguiente detalle:

<u>Sociedad emisora</u>	<u>Participación</u>		<u>Valor contable de la inversión (Valor patrimonial)</u>		<u>Resultado sociedad emisora</u>		<u>Superávit devengado de la inversión</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inmobiliaria Educacional SpA	1,00	1,17	1.507.241	1.396.228	5.680.342	3.923.079	79.230	10.945

- a) Universidad de Viña del Mar invierte en 2011 en Inmobiliaria Educacional SpA a fin de desarrollar proyectos inmobiliarios para satisfacer sus necesidades de infraestructura de manera eficiente, aprovechando sinergias y economías de escala con otras instituciones, permitiéndole además obtener una rentabilidad mínima de sus recursos, a fin de asegurar el desarrollo de su proyecto institucional.
- b) La Universidad es titular de acciones Serie A de dicha sociedad, las cuales le otorgan derechos preferentes y de liquidación que le garantizan una rentabilidad mínima de U.F. más 4,5% sobre el capital aportado en unidades de fomento, con lo que esta inversión se constituye en un fondo patrimonial (endowment fund).
- c) Inmobiliaria Educacional SpA declaró y reconoció en 2012 dividendos preferentes por pagar a las acciones serie A mantenidas por la Universidad, ascendentes a M\$ 10.720 correspondiente al ejercicio 2011. Dado que la sociedad inversora presenta pérdidas acumuladas, según sus estatutos y como lo establece el Artículo 442 N° 1 del Código de Comercio modificado por la Ley 20.190, los dividendos preferentes adeudados serán pagados reajustados según estatutos una vez que absorba las pérdidas acumuladas. Por lo anterior, la Universidad ha rebajado la inversión en este monto y contabilizado la respectiva cuenta por cobrar en el largo plazo.
- d) Durante los ejercicios 2011 y 2012 la Universidad tiene inversiones en acciones serie A de Inmobiliaria Educacional SpA, logrando finalmente una participación del 1.00% en la propiedad de esta entidad.
- e) La actual estructura de inmobiliaria Educacional SpA es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Tipo Acciones</u>	<u>% de propiedad</u>
Universidad Nacional Andrés Bello	Serie A	48,55%
Universidad de Las Américas	Serie A	23,12%
Universidad de Viña del Mar	Serie A	1,00%
Instituto Profesional AIEP S.A.	Serie A	4,64%
Universidad de las Américas Ecuador	Serie A	6,53%
Lauréate y Coligadas	Serie B	16,16%

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR LEASING

El detalle de los saldos de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación:

<u>2012</u>		<u>Monto de la obligación</u>	<u>Intereses diferidos</u>	<u>Saldo neto</u>
	<u>Detalle</u>	M\$	M\$	M\$
	Obligaciones por leasing - corto plazo	19.140	(157)	18.983
		=====	=====	=====
<u>2011</u>		<u>Monto de la obligación</u>	<u>Intereses diferidos</u>	<u>Saldo neto</u>
	<u>Detalle</u>	M\$	M\$	M\$
	Obligaciones por leasing - corto plazo	84.036	(3.206)	80.830
	Obligación por leasing - largo plazo	<u>21.236</u>	<u>(174)</u>	<u>21.062</u>
	Total	105.272	(3.380)	101.892
		=====	=====	=====

Estos saldos se originan por una operación de leasing con IBM de Chile S.A.C. asociada al arriendo de equipos informáticos y otros accesorios complementarios.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Convenios con otras Universidades	-	135.288
Proveedores	636.780	470.359
Devoluciones en curso	266.886	451.679
Becas	83.073	40.218
Honorarios y remuneraciones	<u>59.010</u>	<u>61.350</u>
Total	1.045.749	1.158.894
	=====	=====

NOTA 15 - ACREEDORES VARIOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Proyectos concursables	-	73.773
Cuentas por pagar cursos online	188.055	-
Otros acreedores	<u>599</u>	<u>405</u>
Total	188.654	74.178
	=====	=====

NOTA 16 - PROVISIONES Y RETENCIONES

Al 31 de diciembre, este rubro presenta los siguientes saldos y conceptos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
<u>Corto plazo</u>		
a) <u>Provisiones:</u>		
Provisión de vacaciones	363.167	349.701
Provisión bono al personal	50.164	60.000
Provisión de contingencias	-	16.847
Provisión programación académica	13.770	28.805
Otras provisiones	<u>140.921</u>	<u>15.357</u>
Total	568.022	470.710
	=====	=====
b) <u>Retenciones:</u>		
Instituciones de previsión	89.941	78.490
Impuesto único de trabajadores	17.966	18.120
Copeuch	11.167	8.364
Impuestos y retenciones por pagar	251	-
Impuesto retenido sobre honorarios	38.116	29.891
Otras retenciones varias	<u>11.326</u>	<u>12.573</u>
Total	168.767	147.438
	=====	=====

Largo plazo

La Universidad ha garantizado los créditos con aval del estado (CAE), otorgados por los bancos a los estudiantes que cursan diversas carreras en la Institución, en base a esto, se ha constituido una provisión asociada a posibles desembolsos que podría enfrentar la institución, asociados a la deserción de los alumnos, por un monto ascendente a M\$ 582.550 en 2012 (M\$ 328.654 en 2011).

NOTA 17 - INGRESOS PERCIBIDOS POR ANTICIPADO

El rubro se compone de las siguientes partidas valorizadas de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 n):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Ingresos diferidos por cursos iniciados	8.473	13.630
Ingresos anticipados percibidos año siguiente	71.305	60.535
Ingresos anticipados documentados año siguiente	<u>969.690</u>	<u>754.983</u>
Total	1.049.468	829.148
	=====	=====

NOTA 18 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES

a) Documentos y cuentas por cobrar a entidades relacionadas

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		M\$	M\$
<u>Corto plazo:</u>			
Laureate Education, Inc.	Control común	17.151	10.652
Universidad Privada del Norte	Control común	<u>72</u>	<u>663</u>
Total		<u>17.223</u>	<u>11.315</u>
		=====	=====
<u>Largo plazo:</u>			
Inmobiliaria Educacional SpA (*)	Coligada	11.477	-
		=====	=

b) Documentos y cuentas por pagar a entidades relacionadas

<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		M\$	M\$
<u>Corto plazo:</u>			
Laureate Chile II SpA	Control común	523.297	-
Servicios Andinos SpA	Control común	12.880	-
Laureate TBV	Control común	243.924	1.180.011
Inmobiliara Educacional SpA	Coligada	78.181	44.525
Universidad Europea de Madrid	Control común	<u>18.228</u>	<u>1.803</u>
Total		<u>876.510</u>	<u>1.226.339</u>
		=====	=====
<u>Largo plazo:</u>			
<u>Empresa</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		M\$	M\$
PSEAC (**)	Control común	-	3.521.585
Laureate Chile II SpA (***)	Control común	<u>2.162.722</u>	<u>-</u>
		<u>2.162.722</u>	<u>3.521.585</u>
		=====	=====

(*) Bajo cuentas por cobrar entidades relacionadas en Inmobiliaria Educacional SpA se reconoció en 2012 dividendos preferentes por cobrar a la serie A, ascendentes a M\$ 10.720 (históricos) correspondiente al ejercicio 2011. Como se indica en Nota 12 c), dado que la sociedad presenta pérdidas acumuladas, según sus estatutos y como lo establece el Artículo 442 N° 1 del Código de Comercio modificado por la Ley 20.190, los dividendos preferentes adeudados serán pagados reajustados según estatutos una vez que la sociedad absorba las pérdidas acumuladas.

(**) Con fecha 17 de Agosto de 2009 se suscribe acuerdo con Post Secondary Education Acquisition Corporation (PSEAC), para recibir préstamos en dólares, para capital de trabajo.

(***) Con fecha 18 de Diciembre de 2012, mediante un convenio, UVM cedió y transfirió a Laureate Chile II SpA, sus derechos y obligaciones en el contrato de crédito contraído con PSEAC. Mediante este mismo convenio, se establece que dicho crédito originalmente pactado en dólares y cuyo monto asciende a US\$ 6.958.311, se establecerá en unidades de fomento, por lo que UVM reconoce adeudar a Laureate Chile II SpA la suma de UF 144.208.

c) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las principales transacciones entre entidades relacionadas son:

2012

<u>Entidad</u>	<u>Operación</u>	<u>Monto</u> M\$
Laureate Chile II SpA	Servicios operacionales	157.493
Inmobiliaria Educacional SpA	Arriendo de inmuebles	46.069
	Dividendos por cobrar	11.478
Servicios Andinos SpA	Servicios administrativos	35.058
Laureate TBV	Transferencia técnica e intelectual	316.501
	Servicios educacionales	793.470
Laureate Education Inc.	Servicios administrativos	25.580
PSEAC	Intereses por préstamo	164.907
Universidad Europea de Madrid	Servicios educacionales	16.056

2011

<u>Entidad</u>	<u>Operación</u>	<u>Monto</u> M\$
Inmobiliaria Educacional SpA	Servicios operacionales	107.930
	Servicios administrativos	21.586
	Arriendo de inmuebles	22.939
Instituto Profesional AIEP S.A.	Arriendo de inmuebles	3.063
Laureate TBV	Transferencia técnica e intelectual	284.608
	Servicios educacionales	914.864
Laureate Education Inc.	Servicios administrativos y reembolso de gastos	24.634
PSEAC	Intereses por préstamo	174.546
Universidad Privada del Norte	Servicios educacionales	1.706
Universidad Europea de Madrid	Servicios educacionales	1.804

Las transacciones entre entidades relacionadas se realizan a valores de mercado.

NOTA 19 – PATRIMONIO

a) Las cuentas de patrimonio tuvieron el siguiente movimiento en los ejercicios 2011 y 2012:

	<u>Capital</u>	<u>Superávit acumulado</u>	<u>Superávit del ejercicio</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	191.257	(400.256)	1.703.975	1.494.976
Traspaso de superávit ejercicio anterior	-	1.703.975	(1.703.975)	-
Variación inversión en Inmobiliaria Educativa SpA	-	(361.742)	-	(361.742)
Corrección monetaria	7.459	50.845	-	58.304
Superávit del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.076.591</u>	<u>1.076.591</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	198.716 =====	992.822 =====	1.076.591 =====	2.268.129 =====
Saldos al 31 de diciembre de 2011 actualizados para efectos comparativos ajustados por IPC (2,1%)	202.889 =====	1.013.671 =====	1.099.199 =====	2.315.759 =====
Saldos al 1 de enero de 2012	198.716	992.822	1.076.591	2.268.129
Traspaso de superávit ejercicio anterior	-	1.076.591	(1.076.591)	-
Variación inversión en Inmobiliaria Educativa SpA	-	42.504	-	42.504
Corrección monetaria	4.173	43.039	-	47.212
Superávit del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.439.457</u>	<u>1.439.457</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	202.889 =====	2.154.956 =====	1.439.457 =====	3.797.302 =====

b) Al 31 de diciembre de 2012, se ha incorporado al capital pagado el monto correspondiente a su valorización quedando este en M\$ 202.889. Los resultados obtenidos no son distribuibles de acuerdo a los estatutos de la entidad.

c) Bajo Variación inversión en Inmobiliaria Educativa SpA se registran los cambios patrimoniales efectuados por la sociedad de acuerdo al porcentaje de participación como lo establece el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile AG.

NOTA 20 - COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS

a) Compromisos

Según los términos que se consigna en el Contrato de Cesión de Derechos entre el Banco del Desarrollo y Administradora de Fondos de Pensión Plan Vital S.A. y Universidad de Viña del Mar, de fecha 8 de agosto de 2005, la Universidad reconoce derechos a favor de la AFP PlanVital S.A. de 30 cupos para carreras universitarias de cinco años de duración en sus sedes de Viña del Mar, las que en total corresponden a un valor de M\$ 127.000. Este año se está estudiando el término de este convenio, consignando que nunca ha sido utilizado.

b) Garantías generales

La Universidad mantiene los siguientes gravámenes sobre los bienes inmuebles de su propiedad:

b.1 Propiedad Agua Santa, Lote A Uno, registra los siguientes gravámenes.

1. Hipoteca inscrita a fojas 6.337, número 6.143 del año 2002, Registro de Hipoteca y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Viña del Mar.
2. Hipoteca inscrita a fojas 6.338, número 6.144 del año 2002, Registro de Hipoteca y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Viña del Mar.
3. Prohibición inscrita a fojas 3.582, número 5.239 del año 2002 del Registro de Prohibiciones e Interdicciones del Conservador de Bienes Raíces de Viña del Mar.

b.2 Propiedad Agua Santa, Lote A Dos, registra los siguientes gravámenes:

1. Hipoteca inscrita a fojas 6.339, número 6.145 del año 2002, Registro de Hipoteca y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Viña del Mar.
2. Hipoteca inscrita a fojas 6.340, número 6.146 del año 2002, Registro de Hipoteca y Gravámenes del Conservador de Bienes Raíces de Viña del Mar.
3. Prohibición inscrita a fojas 3.582, número 5.240 del año 2002 del Registro de Prohibiciones e Interdicciones del Conservador de Bienes Raíces de Viña del Mar.

Estas garantías están en proceso de levantamiento, ya que los préstamos bancarios que las originaron están pagados.

c) Fianzas y Garantías con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2012, se han emitido boletas de garantía pagaderas a la vista por M\$ 2.068.232 (M\$ 1.267.552 en 2011) para garantizar el riesgo de deserción académica de los alumnos que cursan estudios superiores con Crédito con Garantía Estatal (CAE), de acuerdo a lo establecido en el título IV de la Ley 20.027 y su Reglamento, y de incumplimiento por parte de la Universidad Viña del Mar de las obligaciones contraídas en virtud de los contratos de fianza, sus complementos y modificaciones, celebrados de acuerdo con lo estipulado en dicho Reglamento y conforme con las bases de licitación del Sistema de Crédito con Garantía Estatal. Estas boletas de garantía se encuentran otorgadas a favor de la Comisión Administradora del Sistema de Créditos para estudios superiores INGRESA y se establecen anualmente en función del monto de créditos con aval del estado obtenido por los alumnos seleccionados por esta Comisión.

Adicionalmente, se han suscrito contratos de fianza para garantizar contratos de apertura de línea de crédito para estudiantes de educación superior, con garantía estatal, según Ley 20.027 suscritos por la Universidad de Viña del Mar y los bancos acreedores correspondientes al año 2012, los que ascienden a UF 604.942 (UF 430.999 en 2011). Estas fianzas se establecen anualmente en los contratos firmados entre los bancos participantes del sistema de Créditos con Aval del Estado y la Universidad.

NOTA 21 – FUTUROS CAMBIOS CONTABLES

Como es de público conocimiento, en conformidad con lo establecido por el Colegio de Contadores de Chile AG, la Universidad debe adoptar las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) a contar del ejercicio 2013. Dichas normas representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Producto de lo anterior, se pueden originar cambios sobre los saldos patrimoniales al 1° de enero de 2013. Asimismo, para efectos comparativos, los estados financieros del ejercicio 2012 deberán presentarse de acuerdo con la nueva normativa, los cuales pueden diferir de los aquí presentados.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2012, y la fecha de preparación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que afecten la situación financiera y/o los resultados de la Universidad.

Dinko Krstulovic Lara
Vicerrector de Finanzas

Rubén Orellana Lladós
Dirección de Control de Gestión