



**SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011  
e informe de los auditores independientes.**

**SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera Clasificado  
Estados de Resultados Integrales por Función  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujo de Efectivo Directo  
Notas a los Estados Financieros

M\$: Miles de pesos chilenos

UF: Unidades de fomento



IPA S.A.  
RUT.: 76.078.470-2  
San Antonio 19 oficina 1705 Santiago  
Teléfono: (56) (2) 26322969 - 26326578  
[www.ipa.cl](http://www.ipa.cl)

#### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas

Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A. al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fueron efectuadas 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 que los estados financieros estén exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standard Board.

Calama Febrero 28 de 2013

  
Ma. Cecilia Alvarez Aguirre

RUT.: 11.620.397-9



SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

<b>SVS Estado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	314.146	16.127
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	971.661	1.273.160
Inventarios	2.140	533
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.287.947	1.289.820
Activos corrientes totales	1.287.947	1.289.820
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, Planta y Equipo	539.486	493.168
Activos por impuestos diferidos	11.361	14.166
Total de activos no corrientes	550.847	507.334
Total de activos	1.838.794	1.797.154
<b>Patrimonio y pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	46.355	120.770
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23.056	137.159
Otras provisiones a corto plazo	8.621	46.980
Pasivos por Impuestos corrientes	3.305	17.462
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	30.718	45.601
Otros pasivos no financieros corrientes	923.262	964.631
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.035.317	1.332.603
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes totales	1.035.317	1.332.603
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	641.638	328.121
Total de pasivos no corrientes	641.638	328.121
Total pasivos	1.676.955	1.660.724
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	193.844	193.844
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-32.005	-57.414
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	161.839	136.430
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio total	161.839	136.430
Total de patrimonio y pasivos	1.838.794	1.797.154

SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

<b>SVS Estado de Resultados Por Función</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de resultados</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	1.419.668	1.273.360
Costo de ventas	-999.184	-994.027
Ganancia bruta	420.484	279.333
Otros ingresos, por función		24.935
Costos de distribución		
Gasto de administración	-174.581	-301.306
Otros gastos, por función	-2.639	-6.583
Ingresos financieros	0	9
Costos financieros	-74.459	-27.431
Diferencias de cambio	0	-15.703
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	168.805	-46.746
Gasto por impuestos a las ganancias	-2.805	-8.967
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	166.000	-55.713
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida)	166.000	-55.713
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	166.000	-55.713
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		
Ganancia (pérdida)	166.000	-55.713
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	248,8756	-84
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida) por acción básica	248,8756	-84

SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

<b>SVS Estado de Resultados Integral</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	166.000	-55.713
Resultado integral total	166.000	-55.713

SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.659.254	1.161.873
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-297.354	-313.740
Pagos a y por cuenta de los empleados	-914.400	-899.034
Intereses pagados	-74.459	-27.431
Intereses recibidos	0	9
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	-8.282
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	373.041	-86.605
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	102.800
Total importes procedentes de préstamos	0	102.800
Pagos de préstamos	-78.320	-61.604
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-78.320	41.196
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	294.721	-45.409
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.298	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	298.019	-45.409
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	16.127	61.536
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	314.146	16.127

SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(expresados en miles de pesos (M\$))

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/x2012	193.844	-57.414	136.430		136.430
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-140.591	-140.591		-140.591
Saldo Inicial Reexpresado	193.844	-198.005	-4.161	0	-4.161
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)		166.000	166.000		166.000
Total de cambios en patrimonio	0	166.000	166.000	0	166.000
Saldo Final Período Actual 31/12/x2012	193.844	-32.005	161.839	0	161.839

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/x2011	193.844	44.896	238.740		238.740
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-46.597	-46.597		-46.597
Saldo Inicial Reexpresado	193.844	-1.701	192.143	0	192.143
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)		-55.713	-55.713		-55.713
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no implican cambios en patrimonio			0		0
Total de cambios en patrimonio	0	-55.713	-55.713	0	-55.713
Saldo Final Período Anterior 31/12/x2011	193.844	-57.414	136.430	0	136.430

**SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
1. Información general	10
2. Descripción del negocio	10
3. Base de presentación de los estados financieros	10
3.1. Estados Financieros	10
3.2. Responsabilidad de la información y estados contables	11
4. Principales criterios contables aplicados	11
5. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura	15
a) Riesgo Liquidez	15
b) Riesgo de Crédito	16
6. Revelaciones de los juicios que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la Sociedad.	16
a) Vida útil económica de activos	16
b) Deterioro de activos	16
c) Costos de desmantelamiento, restauración y medioambientales	17
d) Provisión de beneficios al personal	17
e) Provisión deudores incobrables	17
7. Efectivo y equivalentes al efectivo	17
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
9. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	18
10. Propiedades, plantas y equipos	18
a) Composición	18
b) Movimientos	19
c) Costo por depreciación	19
11. Impuestos diferidos	20
12. Otros pasivos financieros corrientes	21
a) Obligaciones con entidades financieras corrientes	21
b) Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras	21



**SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

<b>Índice</b>	<b>Página</b>
13. Instrumentos Financieros	21
14. Otros pasivos no corrientes	22
15. Juicios y contingencias	22
16. Remuneraciones del directorio	22
17. Patrimonio	22
a) Capital suscrito y pagado	22
b) Distribución de accionistas	22
c) Política de dividendos	22
18. Hechos Posteriores	23
19. Autorización de los estados financieros	23

## **SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### **1 INFORMACION GENERAL**

La Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. (SELDV S A), se constituyó originalmente como una Sociedad Anónima Cerrada, mediante escritura pública de fecha 31 de julio de 1991, ante el Notario de Calama Don José Miguel Sepúlveda García.

Con fecha 15 de Enero de 2007 la Sociedad queda inscrita, bajo el número 967, en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### **2 DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

La sociedad tiene por objeto, ofrecer e impartir servicio de enseñanza formal y regular Pre-básica, media, y superior conforme a la Ley Orgánica y Constitucional de Enseñanza y demás normas de orden legal sobre la materia, sin perjuicio de ejercer otras formas de enseñanza que estime conveniente como preuniversitaria. Dicho objeto lo cumplirá mediante la creación, mantención y administración de establecimientos educacionales particulares pagados. Además ha incluido en sus estatutos la prestación de servicios de Capacitación, estando reconocida como OTEC por el Servicio Nacional de Capacitación.

#### **3 BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **3.1. Estados Financieros**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Sociedad Educativa Leonardo da Vinci S.A. se presentan en miles de pesos chilenos, se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 08 de Marzo de 2013.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Sociedad Educativa Leonardo da Vinci S.A. al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en<sub>10</sub> conformidad con NIIF requiere el uso de

estimaciones y supuestos por parte de la Administración de Sociedad Educativa Leonardo da Vinci S.A. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 4.

### **3.2 Responsabilidad de la información y estados contables**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos
- Las hipótesis utilizadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por servicios educacionales entregados.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

## **4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

### **a. Presentación de estados financieros**

#### **Estado de Situación Financiera**

Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. ha determinado su formato de presentación del estado de situación financiera clasificado (corriente y no corriente).

#### **Estado Integral de Resultados**

Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. ha optado por presentar sus resultados clasificados por función.

#### **Estado de Flujo de Efectivo**

Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

**b. Período Cubierto.** Los presentes estados financieros de Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados integrales de resultados por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos terminados en esas fechas.

**c. Bases de preparación.** Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board.

**d. Moneda.** Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda Funcional), de acuerdo a lo establecido en la NIC 21. Los estados financieros se presentan en pesos, que es la moneda funcional y de operación de la Sociedad.

**e. Bases de conversión.** Los activos y pasivos en unidades de fomento, son traducidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades observadas a la fecha de cierre de cada uno de los periodos como sigue:

Fecha	UF
31 de Diciembre de 2012	22.840,75
31 de Diciembre de 2011	22.294,03

**f. Propiedades, plantas y equipos.** Los activos de propiedades, plantas y equipos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor, según las NIC 16 y NIC 36, respectivamente.

Los gastos de reparación y mantenimiento, se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

**g. Depreciación.** Los bienes de propiedades, plantas y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

Las vidas útiles de los activos serán revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones, que puedan estar sentadas sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

La Administración evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registrará en patrimonio.

#### **h. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar por servicios educacionales, se reconocen inicialmente por su valor razonable. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro en función de los deudores educacionales cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que éstos le adeudan de acuerdo con los términos originales del Contrato de Servicios Educacionales.

**i. Inventarios.** El material de apoyo a la educación mantenido en stock por la Sociedad se valoriza a su precio promedio ponderado o al valor neto de realización, el que sea menor.

#### **j. Pasivos Financieros**

- (i) Clasificación como deuda o patrimonio.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
  
- (ii) Instrumentos de patrimonio.-** Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidas acciones de serie única.
  
- (iii) Pasivos Financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”
  - a) **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
  - b) **Otros pasivos financieros.** Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimado por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estima será ejercida.

**k. Efectivo y efectivo equivalente.**- El efectivo equivalente está constituido por saldos en cuentas corrientes e inversiones con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen bajo el concepto de operación todas aquellas actividades relacionadas con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**l. Provisiones.** Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendría que desembolsar para cancelar la obligación.

**m. Ingresos de explotación.** Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de rebajas, devoluciones y descuentos.

Los ingresos de la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. se perciben por concepto de cuota de incorporación, matrículas y mensualidades y que posteriormente son devengados y reconocidos progresivamente mientras transcurre el periodo escolar.

**n. Impuesto a la renta y diferidos.** La Sociedad no ha determinado una provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener pérdida tributaria como resultado de la aplicación de las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos para aquellas partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, se registran de acuerdo a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigencia cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según

corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias vigentes futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

**ñ. Ganancias (Pérdida) por acción.** La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del año atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

**o. Dividendos.** La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período, en función de las políticas de dividendos acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

## **5 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por el Directorio de la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad:

### **a) Riesgo de Liquidez**

Las proyecciones de caja de la Sociedad se realizan con una anticipación de un año, las cuales se materializan en un Presupuesto de Caja Anual, el cual cuenta con la aprobación del Directorio de la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. A dicho presupuesto se le hace un permanente seguimiento, de manera de anticiparse a los eventuales desfases de caja, y se toman las medidas para cubrir dichos desfases.

### **b) Riesgo de Crédito**

Los principales clientes de la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. son profesionales y/o empresarios que se desempeñan en actividades relacionadas con la gran minería del cobre.

Es importante señalar que los principales ingresos que tiene el Colegio son las mensualidades que se reciben entre marzo y diciembre de cada año, las cuales son documentadas con cheque o pagaré por los apoderados al momento de matricularse, minimizándose de esta<sub>15</sub> forma el riesgo crédito.

## **6 REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD**

La aplicación de las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el periodo de reporte. La administración de la sociedad, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Según se señala, la administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

### **a) Vida útil económica de activos**

Con excepción de los terrenos, los activos tangibles son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.

### **b) Deterioro de Activos**

La Sociedad revisa el valor libro de sus activos para determinar si hay cualquier indicio que estos pudieran tener indicaciones de deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

### **c) Costos de desmantelamiento, restauración y medioambiente**

Las provisiones para desmantelamiento, restauración y medioambiente, se efectuarán a valor presente en el momento que la obligación es conocida. Los costos ambientales podrán ser estimados usando también el trabajo de un especialista. La administración aplicará su juicio y experiencia para proveer y amortizar estos costos estimados sobre la vida útil de las instalaciones.



**d) Provisión de beneficios al personal**

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del año.

**e) Provisión deudores incobrables**

La Sociedad calcula la provisión de incobrables mediante un estudio caso a caso de la recuperación de los saldos antiguos. Los castigos de deudores incobrables son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

**7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta en cuadro adjunto:

Concepto	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
Bancos	313.505	15.529
Fondos Mutuos	569	542
Caja	72	56
<b>Totales</b>	<b>314.146</b>	<b>16.127</b>

**8 DEUDORES COMERCIALES y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de los deudores comerciales por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
Documentos por Cobrar (neto)	965.142	1.121.473
Deudores Varios (neto)	6.520	149.281
Deudores por Venta (neto)		2.406
<b>Totales</b>	<b>971.661</b>	<b>1.273.160</b>

Los valores razonables de deudores por venta y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

## 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

No existen saldos y/o transacciones con entidades relacionadas.

## 10 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

### a. Composición

La composición por clase de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, se detalla a continuación:

Propiedades, Plantas y Equipos (bruto)	31.12.12	31.12.11
	M\$	M\$
Terrenos	39.756	39.756
Construcciones y Obras de Infraest.	1.022.316	931.262
Maquinarias y Equipos	18.996	16.446
Otros	48.838	33.421
<b>Totales</b>	<b>1.129.907</b>	<b>1.020.885</b>

Propiedades, Plantas y Equipos (neto)	31.12.12	31.12.11
	M\$	M\$
Terrenos	39.756	39.756
Construcciones y Obras de Infraest.	480.073	438.681
Maquinarias y Equipos	2.259	1.498
Otros	17.397	13.233
<b>Totales</b>	<b>539.486</b>	<b>493.168</b>

La depreciación acumulada por clases de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Depreciación Acumulada	31.12.12	31.12.11
	M\$	M\$
Construcciones y Obras de Infraestructura	542.243	492.194
Maquinarias y Equipos	16.737	14.949
Otros	31.441	20.574
<b>Totales</b>	<b>590.421</b>	<b>527.717</b>

## b. Movimientos

Los movimientos contables entre el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 de Propiedades, plantas y equipos, neto es el siguiente:

	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Maquinarias y Equipos	Otras propiedades, plantas y equipos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.11	39.756	451.882	4.870	9.392	505.900
Adiciones	0	30.550	629	9.351	40.530
Gasto por depreciación	0	-43.751	-4.001	-5.510	-53.262
Saldo final al 31.12.11	39.756	438.681	1.498	13.233	493.168

	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Maquinarias y Equipos	Otras propiedades, plantas y equipos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.12	39.756	438.681	1.498	13.233	493.168
Adiciones	0	91.055	3.495	14.472	109.022
Gasto por depreciación	0	-49.663	-2.733	-10.308	-62.704
Saldo final al 31.12.12	39.756	480.073	2.260	17.397	539.486

## c. Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado.

### Grupos de activos

### Años de Vida útil estimada

Edificios e Instalaciones	20 a 60
Maquinarias y equipos	5 a 10
Otras propiedades, plantas y equipos	2 a 10

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario en cada cierre de los estados financieros.

## 11 IMPUESTOS DIFERIDOS

Con fecha 31 de Julio de 2010 se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley 20,455 cuyo objetivo es obtener mayores recursos para la reconstrucción del país tras el terremoto del pasado 27 de Febrero de 2010. Por cuanto la tasa del impuesto a la renta para los años comercial 2011, 2012 y 2013 es de un 20%.

Por lo anterior las diferencias temporarias han sido corregidas a la tasas del 20% para el año vigente 2012. El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Impuestos Diferidos	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
Pérdida Tributaria	8.375	12.966
Ingresos Anticipados	1.436	274
Provisión Vacaciones	1.069	445
Provisión deudores incobrables	481	481
Totales	11.361	14.166

Movimientos de activos por impuestos diferidos

	Activos M\$
Saldo inicial al 01.01.11	14.851
<u>Disminución en activos por impuestos diferidos</u>	<u>-685</u>
Saldo al 31.12.11	14.166

	Activos M\$
Saldo inicial al 01.01.12	14.166
Aumento en activos por impuestos diferidos	-4.592
<u>Disminución en activos por impuestos diferidos</u>	<u>1.787</u>
Saldo al 31.12.12	11.361

## 12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los préstamos que devengan intereses, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

a) Obligaciones con entidades financieras, corrientes:

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Préstamos de entidades financieras	46.355	120.770

## b) Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

RUT	Acreedor 31.12.12	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento	
			Base	Vigente	91 días a 1 año	1 año y más
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones			2,30%	46.355	641.638

RUT	Acreedor 31.12.11	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento	
			Base	Vigente	91 días a 1 año	1 año y más
97.030.000-7	Banco Estado	UF	Nominal	2,20%	44.833	215.004
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones			2,30%	31464	63.973
97.036.000-K	Banco Santander (Línea de Crédito)				25.000	49.144
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones (Línea de Crédito)				10.000	
97.030.000-7	Banco Estado	UF	Nominal	2,20%	9.473	
Totales					120.770	328.121

## 13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. están compuesto por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: cuotas de fondos mutuos.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: deuda bancaria

## 14 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Los ingresos anticipados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por M\$923.262 y M\$964.631, corresponde a los contratos por servicios educacionales suscritos al año académico siguiente entre los apoderados y la Sociedad donde los primeros se obligan a pagar las respectivas mensualidades y el Colegio a impartir los servicios educacionales correspondientes.

## 15 JUICIOS Y CONTINGENCIAS

En Materia Civil, la Sociedad mantiene los siguientes juicios vigentes:

- 15.1 Materia: Juicio Ejecutivo (Título: Reconocimiento de deuda)  
Tribunal: 3º Juzgado de Letras en lo Civil de Calama  
Rol: 1520-2012  
Demandante: Sociedad Educativa Leonardo<sub>21</sub>Da Vinci.

Demandado: Paola Sarria Alzamora

Cuantía: \$37.845.953.

15.2 Materia: Juicio Ejecutivo (Título: reconocimiento de deuda).

Tribunal: 3º Juzgado de Letras de Calama

Demandante: Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci

Demandado: Carlos Arancibia Trujillo.

Cuantía: \$49.245.952.

15.3 Materia: Juicio Ejecutivo (Título: Cheques con firma autorizada ante notario).

Tribunal: 1º Juzgado de letras en lo civil de Calama.

Demandante: Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci.

Demandado: Paola Sarria Alzamora.

Cuantía: \$ 37.845.960

15.4 Materia: Juicio Ejecutivo (Título: Cheque con firma autorizada ante Notario)

Tribunal: 3º Juzgado de Letras en lo Civil de Calama

Demandante: Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A.

Demandado: Carlos Arancibia Trujillo.

En Materia Penal, la Sociedad mantiene los siguientes juicios vigentes:

15.5 Materia: Apropiación indebida

Tribunal: Juzgado de Garantía de Calama.

RIT: 2471-2012

Querellante: Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci.

Querellado: Raúl Alday González, Carlos Arancibia Trujillo, Paola Sarria Alzamora.

15.6 Materia: Presentación de pruebas falsas en juicio.

Tribunal: Juzgado de Garantía de Calama

RIT: 501.2013

Querellante: Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci

Querellado: Paola Sarria Alzamora.

15.7 La Sociedad mantiene una hipoteca y prohibición con el Banco Crédito e Inversiones por el inmueble ubicado en Pasaje Vecinal 286, ciudad de Calama.

## 16 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

El Directorio acordó que los miembros no reciban pago alguno por los períodos informados.

## 17 PATRIMONIO

**a. Capital suscrito y pagado.** Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. asciende a M\$193.844 y está representado por 667 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

### b. Distribución de accionistas.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Nº Acciones Suscritas	Nº Acciones pagadas	Nº Acciones derecho a voto
Única	667	667	667
Capital	Capital suscrito	Capital pagado	
Serie	M\$	M\$	
Única	193.844	193.844	

**c. Política de dividendos.** En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de Mayo de 2010 se acuerda mantener como política de dividendos distribuir a sus accionistas el monto mínimo establecido por la Ley, y se pagarán dividendos en la medida que la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. logre generar utilidades. Al cierre de los presentes estados financieros, no se ha constituido provisión por dividendo mínimo obligatorio, dado que la Sociedad presenta pérdida del ejercicio.

## 18 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. con el objeto de regularizar los fondos por rendir pendientes de rendición al 31 de diciembre de 2011 que mantenían dos ejecutivos, a petición del directorio con fecha 24 de Febrero de 2012, cada uno de ellos procedió a suscribir mediante escritura pública el reconocimiento de deuda por M\$49.246 y M\$37.846, respectivamente, y en forma simultánea documentaron con cheques personales la deuda previamente reconocida.



## **SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

**Análisis Razonado.**

**31 de Diciembre de 2012 y 2011**



## ANÁLISIS RAZONADO

**RUT: 96.618.100-1**

**Razón Social: SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

I. Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, en relación a lo siguiente:

LIQUIDEZ	UNIDAD	31.12.12	31.12.11
Liquidez corriente	veces	1,24401	0,96790
Razón ácida	veces	1,24195	0,96750

  

ENDEUDAMIENTO	UNIDAD	31.12.12	31.12.11
Razón de endeudamiento	veces	4,25110	3,29027
Proporción deuda C/P	%	0,06738	0,26904
Proporción deuda L/P	%	0,93262	0,73096
Cobertura gastos financieros	veces	0,10823	0,49850

  

ACTIVIDAD	UNIDAD	31.12.12	31.12.11
Total activos		1.287.947	1.289.820

  

ESTADO DE RESULTADOS	UNIDAD	31.12.12	31.12.11
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	1.419.668	1.273.360
Costo de Ventas	M\$	999.184	(994.027)
Resultado operacional	M\$	245.903	(21.973)
Gastos financieros	M\$	(74.459)	(27.431)
R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$	166.000	(46.746)
(Pérdida) Utilidad después de impuestos	M\$	166.000	(55.713)

### **1 Análisis de Liquidez**

Al 31.12.2012 la razón de 1,244 veces nos indica que la Sociedad tiene solvencia económica para cubrir las obligaciones contraídas. Es importante señalar que los principales ingresos que tiene el Colegio son las mensualidades que se reciben entre marzo y diciembre de cada año, las cuales para el año 2012 se solicitó a los apoderados fuesen documentadas al momento de matricular, evitando así mayor riesgo de morosidad para cumplir con los pasivos adquiridos.

### **2 Análisis de endeudamiento.**

Al 31.12.2012, la Sociedad tiene prácticamente cubierto la obligación bancaria que mantiene con el

Banco Crédito e Inversiones, puesto que dentro del Pasivo Exigible se tienen M\$923.262 por concepto de ingresos anticipados, que corresponden, en su mayoría, a la documentación entregada por los apoderados por concepto de mensualidades del año académico 2012.

### **3 Indicadores de actividad.**

La principal variación en los activos de la Sociedad se da en los activos corrientes. En efecto, estos aumentaron aproximadamente en M\$300.000 producto de la implementación de un sistema presupuestario que permitió un mejor manejo de los recursos financieros.

II. Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libro y valores económicos y/o de mercado de los principales activos

El activo que pudiera generar una diferencia de importancia entre el valor libro y el valor económico y/o de mercado es el valor del terreno.

III. Análisis de las variaciones más importantes ocurridas durante el periodo, en los mercados en que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa.

No se han producido variaciones de importancia en el rubro educacional que puedan afectar directamente al Colegio.

IV. Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y de financiamiento del periodo correspondiente.

#### **Flujo Originado por Actividades Operacionales**

Los flujos originados por las actividades operacionales están relacionados principalmente con:

- Aquellos cobros de valores generados por la actividad principal, donde podemos destacar como el más significativo el cobro de mensualidades, siguiéndole a continuación matrículas, cuotas de incorporación y arriendo de sala a Sociedad Comercial Minera El Abra.

Mensualidades: Representa el principal ingreso de la Sociedad y corresponde a las cuotas mensuales de colegiatura que debe cancelar cada alumno. Durante el año se cancelan 10 cuotas a valores diferenciados según el nivel de escolaridad, Pre básica, Básica y Media.

Matrículas: Corresponde a una cuota única cancelada a<sub>26</sub> más tardar en el mes de Diciembre de cada año por

alumno.

Cuota de Incorporación: Corresponde a una cuota única por familia que es cancelada por aquellos alumnos que ingresan por primera vez al Colegio y cuyos padres o sostenedores no son accionistas de la Sociedad.

Arriendos: Corresponde al arriendo anual de una sala a la Minera El Abra, para el desarrollo de actividades académicas de hijos de funcionarios extranjeros de dicha Sociedad.

- Aquellos ingresos provenientes de aportes de centros de padres y apoderados, otros ingresos provenientes de intereses cobrados por concepto de morosidad en las mensualidades y por intereses provenientes de la mantención de fondos mutuos.

- Egresos relacionados con costos de explotación, gastos de administración y ventas y los costos financieros originados principalmente por los intereses asociados a los préstamos mantenidos con el Banco Estado y Banco Crédito e Inversiones.

#### **Flujo Originado por Actividades de Inversión**

Los flujos originados por las actividades de inversión están relacionados principalmente con la adquisición de activo fijo y la construcción de nuevas dependencias.

#### **Flujo Originado por Actividades de Financiamiento**

Los flujos originados por las actividades de financiamiento están relacionados principalmente con la amortización de las cuotas del capital de los préstamos bancarios mantenidos con el Banco Estado, Banco Crédito e Inversiones y Líneas de Crédito.

#### **V. Análisis de Riesgo de Mercado**

No tenemos exposición a los riesgos de mercado dados los servicios que presta la Sociedad.

No tenemos colocaciones en moneda extranjera por lo tanto no estamos expuestos a riesgos de tipo cambiario.



SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.

Declaración de Responsabilidad

R.U.T.: 96.618.100-1

Razón Social: Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A.

En sesión de directorio de fecha 08 de Marzo de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo al siguiente detalle:

INDIVIDUAL

Informe Auditores Externos	X
Estados Financieros IFRS	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X

NOMBRE

CARGO

RUT

Pedro Realini Saldaña

Presidente Directorio

05.659.779-2

Edith Amado Donoso

Director

09.685.847-7

Mery García Pereira

Directora

08.517.969-1

Gonzalo Masana Petersen

Director

10.691.738-8

Andrea Adasme Araya

Gerente

14.587.710-5