



SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 - 2003

				DÍA AL 31	MES 12	AÑO 04	DÍA AL 31	MES 12	AÑO 03
				ACTUAL			ANTERIOR		
ACTIVOS									
5.11.00.00	TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES			451.939			108.232		
5.11.10.10	Disponible		NOTA 16	3.055			39.891		
5.11.10.20	Depósito a Plazo								
5.11.10.30	Valores negociables (neto)								
5.11.10.40	Deudores por ventas (neto)		NOTA 4 y 16	15.202			25.705		
5.11.10.50	Documentos por cobrar (neto)		NOTA 4 y 16	428.205			40.186		
5.11.10.60	Deudores varios (neto)		NOTA 4 y 16	1.972			1.677		
5.11.10.70	Documentos y cuentas por cobrar a empresas relac.								
5.11.10.80	Existencias (neto)		NOTA 16	137			196		
5.11.10.90	Impuestos por Recuperar		NOTA 6 y 16	2.071			577		
5.11.20.10	Gastos Pagados por Anticipado								
5.11.20.20	Impuestos Diferidos		NOTA 6 y 16	1.297					
5.11.20.30	Otros Activos Circulantes								
5.11.20.40	Contratos de Leasing (neto)								
5.11.20.50	Activos para Leasing (neto)								
5.12.00.00	TOTAL ACTIVOS FIJOS			499.952			485.461		
5.12.10.00	Terrenos			67.154			67.154		
5.12.20.00	Construcción y obras de Infraestructuras			579.098			541.302		
5.12.30.00	Maquinarias y equipos			64.759			83.201		
5.12.40.00	Otros activos fijos			7.463			9.616		
5.12.50.00	Mayor valor retasación técnica del activo fijo								
5.12.60.00	Depreciación (menos)			-218.522			-215.812		
5.13.00.00	TOTAL OTROS ACTIVOS			0			0		
5.13.10.10	Inversiones en empresas relacionadas								
5.13.10.20	Inversiones en otras sociedades								
5.13.10.30	Menor valor de inversiones								
5.13.10.40	Mayor valor de inversiones (menos)								
5.13.10.50	Deudores a largo plazo								
5.13.10.60	Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionadas largo plazo								
5.13.10.65	Impuestos diferidos a largo plazo								
5.13.10.70	Intangibles								
5.13.10.80	Amortización (menos)								
5.13.10.90	Otros								
5.13.20.10	Contratos de Leasing largo plazo (neto)								
5.10.00.00	TOTAL ACTIVOS			951.891			593.693		

			DÍA AL	MES 31	AÑO 12	AÑO 04	DÍA AL	MES 31	AÑO 12	AÑO 03
PASIVOS			ACTUAL				ANTERIOR			
5.21.00.00	TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		475.255				155.722			
	5.21.10.10	Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a corto plazo	NOTA 16				8.011			
	5.21.10.20	Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras largo plazo-porción corto plazo	NOTA 9 y 16				37.190			
	5.21.10.30	Obligaciones con el Público (pagarés)								
	5.21.10.40	Obligaciones con el Público-proción corto plazo								
	5.21.10.50	Obligaciones a largo plazo con vencimiento dentro de un año								
	5.21.10.60	Dividendos por pagar								
	5.21.10.70	Cuentas por pagar								
	5.21.10.80	Documentos por pagar								
	5.21.10.90	Acreedores varios	NOTA 16				34.023			
	5.21.20.10	Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas								
	5.21.20.20	Provisiones	NOTA 16				2.152			
	5.21.20.30	Retenciones	NOTA 16				15.907			
	5.21.20.40	Impuesto a la Renta								
	5.21.20.50	Ingresos percibidos por adelantado	NOTA 8 y 16				60.591			
	5.21.20.60	Impuestos Diferidos								
	5.21.20.70	Otros pasivos circulantes								
5.22.00.00	TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		292.416				334.033			
	5.22.10.00	Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras	NOTA 10 y 16				334.033			
	5.22.20.00	Obligaciones con el Público Largo Plazo (bonos)								
	5.22.30.00	Documentos por pagar largo plazo								
	5.22.40.00	Acreedores varios largo plazo								
	5.22.50.00	Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo								
	5.22.60.00	Provisiones largo plazo								
	5.22.70.00	Impuestos Diferidos largo plazo								
	5.22.80.00	Otros pasivos a largo plazo								
5.23.00.00	INTERES MINORITARIO									
5.24.00.00	TOTAL PATRIMONIO		NOTA 11				184.220			
	5.24.10.00	Capital Pagado					100.000			
	5.24.20.00	Reserva Revalorización Capital					60.376			
	5.24.30.00	Sobreprecio en venta de acciones propias								
	5.24.40.00	Otras Reservas								
	5.24.50.00	Utilidades retenidas (suma códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00)					23.844			
	5.24.51.00	Reserva futuros dividendos								
	5.24.52.00	Utilidades acumuladas								
	5.24.53.00	Pérdidas acumuladas (menos)					-56.640			
	5.24.54.00	Utilidad (pérdida) del ejercicio					80.484			
	5.24.55.00	Dividendos Provisorios (menos)								
	5.24.56.00	Déficit acumulado periodo de desarrollo								
5.20.00.00	TOTAL PASIVOS		951.891				593.693			

		dia mes ano desde hasta 01 01 04 31 12 04			dia mes ano desde hasta 01 01 03 31 12 03		
ESTADO DE RESULTADOS		ACTUAL			ANTERIOR		
5.31.11.00	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN			114.064			66.203
5.31.11.10	MARGEN DE EXPLOTACIÓN			232.895			224.309
5.31.11.11	Ingresos de explotación			603.208			569.539
5.31.11.12	Costos de Explotación (menos)			-370.313			-345.230
5.31.11.20	Gastos de administración y ventas (menos)			-118.831			-158.106
5.31.12.00	RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION			-34.877			-43.320
5.31.12.10	Ingresos Financieros	NOTA 12		409			402
5.31.12.20	Utilidad Inversión Empresas Relacionadas						
5.31.12.30	Otros Ingresos Fuera de la Explotación	NOTA 12		1.550			2.779
5.31.12.40	Pérdida Inversión Empresas Relacionadas (menos)						
5.31.12.50	Amortización menor Valor de Inversiones (menos)						
5.31.12.60	Gastos Financieros (menos)	NOTA 12		-43.933			-47.317
5.31.12.70	Otros Egresos Fuera de la Explotación (menos)			-33			-1.296
5.31.12.80	Corrección Monetaria	NOTA 13		7.130			2.112
5.31.12.90	Diferencia de Cambio						
5.31.10.00	RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ITEMES EXTRAORDINARIOS			79.187			22.883
5.31.20.00	IMPUESTO A LA RENTA			1.297			
5.31.30.00	ITEMES EXTRAORDINARIOS						
5.31.40.00	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO			80.484			22.883
5.31.50.00	INTERES MINORITARIO						
5.31.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA			80.484			22.883
5.32.00.00	Amortización Mayor Valor de Inversiones						
5.30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			80.484			22.883

		desde	dia	mes	año	hasta	desde	dia	mes	año	hasta
			01	01	04			01	01	03	
			31	12	04			31	12	03	
ESTADO DE FLUJO EN EFECTIVO		ACTUAL				ANTERIOR					
5.41.11.00	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN				35.808					4.397	
5.41.11.10	Recaudación de Deudores por Venta				551.806					542.530	
5.41.11.20	Ingresos Financieros Percibidos				409					402	
5.41.11.30	Dividendos y otros repartos percibidos										
5.41.11.40	Otros Ingresos Percibidos										
5.41.11.50	Pago a proveedores y personal (menos)				-458.069					-487.774	
5.41.11.60	Intereses pagados (menos)				-41.519					-42.527	
5.41.11.70	Impuesto a la renta pagado (menos)				-2.571					-125	
5.41.11.80	Otros gastos pagados (menos)				-290					-1.785	
5.41.11.90	Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)				-13.958					-6.324	
5.41.12.00	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				-14.938					95.457	
5.41.12.05	Colocación de acciones de pago										
5.41.12.10	Obtención de préstamos				118.635					166.687	
5.41.12.15	Obligaciones con el público										
5.41.12.20	Préstamos documentados de empresas relacionadas										
5.41.12.25	Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas										
5.41.12.30	Otras fuentes de financiamiento										
5.41.12.35	Pago de Dividendos (menos)										
5.41.12.40	Repartos de Capital (menos)										
5.41.12.45	Pago de Préstamos (menos)				-133.573					-71.230	
5.41.12.50	Pago de obligaciones con el público (menos)										
5.41.12.55	pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)										
5.41.12.60	pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)										
5.41.12.65	Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)										
5.41.12.70	pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el publico (menos)										
5.41.12.75	Otros desembolsos por financiamiento (menos)										
5.41.13.00	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				-57.418					-76.732	
5.41.13.05	Ventas de activo fijo										
5.41.13.10	Ventas de inversiones permanentes										
5.41.13.15	Ventas de otras inversiones										
5.41.13.20	Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas										
5.41.13.25	Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas										
5.41.13.30	Otras ingresos de inversión										
5.41.13.35	Incorporación de activos fijos (menos)				-57.418					-76.732	
5.41.13.40	Pago de intereses capitalizados (menos)										
5.41.13.45	Inversiones permanentes (menos)										
5.41.13.50	inversiones en instrumentos financieros (menos)										
5.41.13.55	Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)										
5.41.13.60	Otros préstamos de empresas relacionadas (menos)										
5.41.13.65	Otros desembolsos de inversión (menos)										
5.41.10.00	FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO				-36.548					23.122	
5.41.20.00	EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE				-288					-711	
5.41.00.00	VARIACIÓN NETO DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE				-36.836					22.411	
5.42.00.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE				39.891					17.480	
5.40.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE				3.055					39.891	

	desde dia mes año hasta 01 01 04 31 12 04	desde dia mes año hasta 01 01 03 31 12 03
CONCILIACIÓN ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO	ACTUAL	ANTERIOR
5.50.10.00 Utilidad (pérdida) del Ejercicio	80.484	22.883
5.50.20.00 Resultado en venta de activos	0	0
5.50.20.10 (Utilidad) pérdida en ventas de activos fijos		
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)		
5.50.20.30 Pérdidas en ventas de inversiones		
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos		
5.50.30.00 Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	29.798	31.577
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	30.812	32.186
5.50.30.10 Amortización de intangibles		
5.50.30.15 Castigos y Provisiones	5.063	1.503
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)		
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones		
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones (menos)		
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	-7.130	-2.112
5.50.30.45 Diferencia de cambio neta		
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	-3	
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	1.056	
5.50.40.00 Variación de activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	-391.344	128.716
5.50.40.10 Deudores por ventas	-391.403	128.563
5.50.40.20 Existencias	59	153
5.50.40.30 Otros Activos		
5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	316.870	-178.779
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	316.870	-178.779
5.50.50.20 Intereses por pagar		
5.50.50.30 Impuesto a la renta por pagar (neto)		
5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación		
5.50.50.50 Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar (neto)		
5.50.50.60 Utilidad (pérdida) del interés minoritario		
5.50.50.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	35.808	4.397

SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 - 2003

NOTA N° 1 INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A., se constituyó 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.

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.

Actualmente la Sociedad se encuentra gestionando su inscripción en el Registro de Valores dado que cumple los requisitos para ser Sociedad Anónima Abierta.

NOTA N° 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) PERIODO CONTABLE

Los presentes estados financieros individuales corresponden al ejercicio comprendido desde el 01 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2004, los cuales se presentan en forma comparativa con los estados financieros del mismo ejercicio del año anterior (01 de enero de 2003 y el 31 de diciembre de 2003).

b) BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros presentados han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En caso de existir discrepancias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, primarán las normas de la Superintendencia sobre las primeras.

c) BASES DE PRESENTACIÓN

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros y notas explicativas del periodo anterior han sido actualizados extracontablemente en el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor, para el periodo comprendido entre el 30 de noviembre de 2003 y el 30 de noviembre de 2004, que ascendió a 2,5%. Además, se han efectuado las reclasificaciones correspondientes para su mejor comprensión y análisis

d) CORRECCION MONETARIA

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de las normas de corrección monetaria, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurrida en los respectivos ejercicios, las que han sido determinadas en base a los índices de precios al consumidor del Instituto Nacional de Estadísticas, que indican una variación de 2.5% para el periodo enero-diciembre 2004 y un 1,0% para el periodo enero-diciembre 2003.

e) BASES DE CONVERSIÓN

Al cierre de los estados financieros existen partidas contables que requieren de conversión de UF a moneda nacional, utilizándose el valor de la UF al 31 de Diciembre de 2003 y al 31 de Diciembre de 2004, \$ 16.920,00 y \$ 17.317,05 respectivamente.

f) EXISTENCIAS

Las existencias se presentan valorizadas al costo de reposición definido en el artículo 41° número 3° del D.L. N° 824 Ley sobre Impuesto a la Renta, el cual no excede de sus respectivos valores netos de realización. Cabe hacer notar que las existencias corresponden exclusivamente a productos que contribuyen con la identificación del alumno con el Colegio, en ese sentido, el stock de bodega al 31.12.2004 se compone de insignias de paño.

g) ESTIMACIÓN DEUDORES INCOBRABLES

Al 31.12.2004, la sociedad constituyó una provisión para cubrir cuentas por cobrar de dudosa recuperación, la que se ha sido determinada principalmente, a base del análisis por antigüedad de saldos. La estimación deudores incobrables representa aquellas cuentas que tienen un año o más de antigüedad.

h) ACTIVO FIJO

Los bienes del activo fijo de la sociedad, se presentan valorizados a su costo de adquisición o construcción, incrementados por la revalorización legal contemplada en el artículo 41° número 2° del D. L. N° 824 al 31.12.2004 y 31.12.2003, respectivamente.

i) DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO

Las cuotas anuales de depreciaciones por los bienes físicos del activo inmovilizado se han calculado sobre el valor neto de los bienes a la fecha del balance respectivo, una vez efectuada la revalorización obligatoria que dispone el artículo 41° del D. L. N° 824.

j) IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se registra de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.

k) IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad reconoce impuestos diferidos sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

k) INDEMNIZACION POR AÑOS DE SERVICIOS

La sociedad educativa no hace provisión por indemnización por años de servicios, de la misma forma, no tiene pactado con el personal el pago de indemnizaciones a todo evento.

l) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Los ingresos de explotación reconocidos por la sociedad educativa corresponden a aquellos provenientes de Ingresos por Mensualidades, Matriculas, Cuota de Incorporación, Arrendamiento de Salas, Ingresos por Capacitación, Arancel de Admisión, etc.

Los ingresos son contabilizados en el periodo en que se generan, es decir, cuando la operación que los origina se devenga.

m) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

La Sociedad ha considerado como Efectivo y Efectivo Equivalente aquellos saldos incluidos en el rubro disponible.

La Sociedad ha considerado como movimiento de efectivo de carácter operacional, todos aquellos flujos, positivos o negativos, relacionados directamente con los flujos generados por la actividad principal, los cuales se originan del cobro de mensualidades, matriculas, cuotas de incorporación, arriendo de salas, otros ingresos relacionados con la división de capacitación, egresos relacionados con costos de explotación, gastos de administración y ventas e intereses pagados asociados a los créditos hipotecarios y préstamo mantenidos con el Banco del Desarrollo. También se consideran aquellos flujos provenientes de aportes de centros de padres y apoderados, intereses cobrados por concepto de morosidad en las mensualidades y por intereses provenientes de la mantención de fondos mutuos.

Los flujos originados por las actividades de financiamiento están relacionados principalmente con la amortización de las cuotas del capital de los créditos hipotecarios y préstamo y utilización de línea de crédito. Cabe señalar que durante el primer semestre del año 2003 se obtuvo un préstamo del Banco del Desarrollo.

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

NOTA N° 3 CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de Diciembre de 2004, los ingresos se contabilizan al momento de devengarse, en cambio para el periodo de cierre al 31 de Diciembre de 2003, los ingresos se contabilizaban una vez que eran realizados, es decir, cuando la operación que los originaba quedaba perfeccionada desde el punto de vista de la legislación o prácticas comerciales aplicables. Sin perjuicio de lo anterior, para el periodo 31 de Diciembre de 2003 se realizaron extracontablemente los ajustes necesarios con el fin de hacer comparativas las cifras de ambos periodos.

NOTA N° 4 DEUDORES CORTO PLAZO (RESUMIDA)

DEUDORES POR VENTAS

	31.12.04 M\$	31.12.03 M\$
Total Deudores por Venta	20.641	25.705
Estimación Deudas Incobrables	(5.439)	0
Total Deudores por Venta (Neto)	15.202	25.705

DOCUMENTOS POR COBRAR

	31.12.04 M\$	31.12.03 M\$
Documentos por Cobrar	428.243	40.186
Estimación Deudas Incobrables	(38)	0
Total Documentos por Cobrar (Neto)	428.205	40.186

DEUDORES VARIOS

	31.12.04 M\$	31.12.03 M\$
Deudores Varios	1.972	1.677
Estimación Deudas Incobrables	0	0
Total Deudores Varios (Neto)	1.972	1.677

NOTA N° 5 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La Sociedad no presenta saldos o transacciones con entidades relacionadas.

NOTA N° 6 IMPUESTO A LA RENTA – IMPUESTOS POR RECUPERAR

- a) El impuesto a la renta se determina de acuerdo a lo indicado en Nota 2 j). El detalle del impuesto, es el siguiente:

	31.12.04	31.12.03	
Provisión Impuesto a la renta provisionales mensuales	- 2.071	- 577	Pagos
Total impuestos por recuperar	2.071	577	

b) Impuestos diferidos

El saldo acumulado de la cuenta de activo y pasivo por impuesto diferido a corto plazo es el siguiente:

	Activo Diferido Corto Plazo	
	<u>31.12.04</u> M\$	<u>31.12.03</u> M\$
Provisión de Vacaciones	366	-
Estimación Deudas Incobrables	931	-
Total Impuestos Diferidos	1.297	-

c) Impuesto a la Renta

El detalle del impuesto a la renta (abonado) a resultados es el siguiente:

	<u>31.12.04</u> M\$	<u>31.12.03</u> M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido	1.297	-

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

El activo fijo de la sociedad se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.04			31.12.03		
Activo Fijo	Activo Fijo (Bruto) M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Fijo Neto M\$	Activo Fijo (Bruto) M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Fijo Neto M\$
Terrenos	67.154	-	67.154	67.154	-	67.154
Construcción y Obras de Infraestructura	579.098	160.049	419.049	541.302	140.593	400.709
Maquinarias y Equipos	64.759	52.423	12.336	83.201	66.544	16.657
Otros Activos Fijos	7.463	6.050	1.413	9.616	8.675	941
Total Activo Fijo	718.474	218.522	499.952	701.273	215.812	485.461

NOTA N° 8 INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO

El saldo de esta cuenta en ambos periodos corresponde principalmente a mensualidades y arriendo de salas recibidos con anticipación.

Ingresos Percibidos por Adelantado	31.12.04 M\$	31.12.03 M\$
Mensualidades	403.606	41.836
Arriendo Salas	16.510	16.607
Otros	573	2.148
Total	420.689	60.591

**NOTA N° 9 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO
– PORCION CORTO PLAZO**

		TIPOS DE MONEDAS E INDICE DE REAJ.		
RUT	BANCO	UF al 31/12/04	PESOS NO REAJ.	TOTALES
97.051.000-1	DESARROLLO	6.384	0	6.384
97.051.000-1	DESARROLLO	18.256	0	18.256
97.051.000-1	DESARROLLO	0	15.521	15.521
	TOTALES	24.640	15.521	40.161
MONTO CAPITAL ADEUDADO		24.640	15.521	40.161
TASA INT. PROM. ANUAL		10%		

PORCENTAJE OBLIGACIONES EN MONEDA NACIONAL: 100 %

NOTA N° 10 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

			AÑOS AL VENCIMIENTO				FECHA DE CIERRE PERIODO ACTUAL: 31.12.04		FECHA DE CIERRE PERIODO ANTERIO R: 31.12.03
RUT	BANCO	MONEDA	MAS DE 1 HASTA 2	MAS DE 2 HASTA 3	MAS DE 3 HASTA 5	MAS DE 5 HASTA 10	TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE	TASA INTERES ANUAL PROM.	TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE
91.051.000-1	DESARROLLO	UF al 31.12.04	6.819	7.308	16.160	43.076	73.363	9,5%	79.867
91.051.000-1	DESARROLLO	UF al 31.12.04	19.612	21.107	47.152	105.952	193.823	10,5%	212.396
91.051.000-1	DESARROLLO	\$ no Reaj.	18.382	6.848	0	0	25.230		41.770
Totales			44.813	35.263	63.312	149.028	292.416		334.033

PORCENTAJE OBLIGACIONES EN MONEDA NACIONAL: 100%

NOTA N° 11 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

- **Cambios en el Patrimonio**

Las cuentas del patrimonio tuvieron los siguientes movimientos durante los años 2004 y 2003:

Rubros	Capital Pagado M\$	Reserva Revalorización Capital M\$	Otras Reservas M\$	Resultado Acumulado M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Total M\$
Saldo al 31/12/02	100.000	54.915		(61.375)	(15.245)	78.295
Distribución Resultado Ejercicio Anterior				(15.245)	15.245	0
Revalorización Capital		1.549		(766)		783
Resultado del Ejercicio					22.325	22.325
Saldo al 31/12/03	100.000	56.464		(77.386)	22.325	101.403
Saldos Actualizados	100.000	60.376		(79.321)	22.883	103.938
Rubros	Capital Pagado	Reserva Revalorización Capital	Otras Reservas	Resultado Acumulado	Resultado del Ejercicio	Total

	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31/12/03	100.000	56.464		(77.386)	22.325	101.403
Distribución Resultado Ejercicio Anterior				22.325	(22.325)	0
Revalorización Capital		3.912		(1.579)		2.333
Resultado del Ejercicio					80.484	80.484
Saldo al 31/12/04	100.000	60.376		(56.640)	80.484	184.220

NOTA N° 12 OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION (RESUMIDA)

Al 31.12.2004 el saldo de Otros Ingresos fuera de la Explotación se compone principalmente de intereses cobrados por mensualidades canceladas con atrasos (Otros Ingresos Operacionales) y el saldo de Ingresos Financieros por intereses ganados en la mantención de inversiones en fondos mutuos (Intereses por Inversión). A igual fecha, el saldo de Otros Egresos fuera de la Explotación no es significativo, y el saldo por Gastos Financieros está constituido principalmente por intereses pagados por el Préstamo y Créditos Hipotecarios mantenidos con el Banco del Desarrollo.

	31.12.04	31.12.03
	M\$	M\$
Otros Ingresos fuera de la explotación	1.550	2.779
	31.12.04	31.12.03
	M\$	M\$
Ingresos Financieros	409	402
	31.12.04	31.12.03
	M\$	M\$
Gastos Financieros	43.933	47.317

NOTA N° 13 CORRECCION MONETARIA

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	31.12.04	31.12.03
IMPUESTOS POR RECUPERAR	IPC	46	12
ACTIVO FIJO	IPC	15.729	5.448
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	7.480	1.117
TOTAL (CARGOS) / ABONOS		23.255	6.577

PASIVO - PATRIMONIO (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	31.12.04	31.12.03
PATRIMONIO	IPC	(2.333)	(783)
OBLIG. CON BANCOS E INST. FINANCIERAS	UF	(6.219)	(3.277)
CUENTAS DE INGRESO	IPC	(7.573)	(405)
TOTAL (CARGOS) / ABONOS		(16.125)	(4.465)

(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCION MONETARIA	7.130	2.112
--	--------------	--------------

NOTA N° 14 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31.12.2004 existen gravámenes e hipotecas sobre el terreno utilizado por la Sociedad Educativa en favor del Banco del Desarrollo.

NOTA N° 15 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31.12.04 la Sociedad no ha recibido cauciones de este tipo.

NOTA N° 16 MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (RESUMIDA)

ACTIVOS (M\$)

RUBRO	MONEDA	31.12.04	31.12.03
ACTIVOS CIRCULANTES	PESOS NO REAJ.	451.939	108.232
ACTIVOS FIJOS	PESOS NO REAJ.	499.952	485.461
Total Activos	PESOS NO REAJ.	951.891	593.693

PASIVOS CIRCULANTES (M\$)

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DIAS				90 DIAS A UN AÑO			
		31.12.04		31.12.03		31.12.04		31.12.03	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
Total Pasivos Circulantes	UF	6.007	-	5.604	-	18.633	-	18.176	-
	PESOS NO REAJ.	63.894	-	105.257	-	386.721	-	26.685	-

PASIVOS LARGO PLAZO

31.12.04

RUBRO	MONEDA	1-3 AÑOS		3-5 AÑOS		5-10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS E INST.FINANCIERAS	UF	14.127	9,5%	16.160	9,5%	43.076	9,5%
	UF	40.719	10,5%	47.152	10,5%	105.952	10,5%
	PESOS NO REAJ.	25.230		0		0	

31.12.03

RUBRO	MONEDA	1-3 AÑOS		3-5 AÑOS		5-10 AÑOS		MAS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS E INST. FINANCIERAS	UF	13.222	9,5%	15.139	9,5%	48.151	9,5%	3.355	9,5%
	UF	37.924	10,5%	43.914	10,5%	130.558	10,5%	0	10,5%
	\$ NO REAJ.	34.751		7.019		0		0	

NOTA N° 17 MEDIO AMBIENTE

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 no existen desembolsos por concepto de mejoramiento del medio ambiente. El tipo de actividad desarrollada por la Sociedad Educativa Leonardo Da Vinci S.A. no afecta directa ni indirectamente el medio ambiente.

NOTA N° 18 SANCIONES

Al 31.12.2004 la Sociedad no ha sido notificada de alguna sanción.

NOTA N° 19 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre de los estados financieros al 31.12.2004 la Sociedad adquirió una póliza de garantía a favor de Secretaria Regional Ministerial de Educación, II Región de Antofagasta. La póliza se extiende para garantizar la correcta inversión del anticipo correspondiente al 35% del monto adjudicado para la ejecución de servicios de educación de enseñanza media para adultos. La póliza es la N° 01-20-034561 de la Aseguradora Magallanes, tiene vigencia de un año a partir del 10.01.2005, y el monto asegurado asciende a UF 493,41.

Aparte de lo anteriormente señalado, no se han producido hechos que pudieran alterar en forma significativa la situación financiera de **SOCIEDAD EDUCATIVA LEONARDO DA VINCI S.A.**

Rut 96.618.100-1
Periodo Diciembre 2004
Tipo de Moneda Pesos
Tipo de Balance Individual

ANEXO N° 1

Informe de los Auditores Externos referidos a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2004

Razón social auditores externos: Alexis Delgadillo Lagos
RUT auditores externos: 9.809.864-k

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Sres. Presidente y Directores:

Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A. al 31 de diciembre de 2004 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Sociedad Educacional Leonardo Da Vinci S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2003 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren planificar y realizar el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las 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 esta auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

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 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Calama, Febrero 28 de 2005.


Nombre de la persona autorizada: Alexis Delgadillo Lagos
RUT de la persona autorizada: 9.809.864-K

ALEXIS DELGADILLO LAGOS
Contador Auditor
Registro S.V.S. 568

000010