

*Estados Financieros Separados*

**UNIVERSIDAD MAYOR**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Directores  
Universidad Mayor

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros separados adjuntos de Universidad Mayor, que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros separados.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Separados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros separados 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 separados 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 que los estados financieros separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros separados 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 separados 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 separados.

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

## **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Universidad Mayor al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## **Énfasis en un asunto “Estados financieros separados”**

Los mencionados estados financieros separados han sido preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad N°27 “Estados financieros separados” por requerimiento de la Administración de la Universidad, según se describe en la Nota 2 a), presentando sus inversiones al costo. Debido a esto, los presentes estados financieros separados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Universidad Mayor y Filiales. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Santiago, 30 de junio de 2020



Gastón Villarroel O.  
EY Audit SpA

Estados Financieros Separados

**UNIVERSIDAD MAYOR**

31 de diciembre de 2019 y 2018

**Índice**

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados Separados .....	1
Estados de Resultados Integrales por Función Separados .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Separados .....	5
Estados de Flujos de Efectivo Separados (Método Indirecto) .....	6
Notas a los Estados Financieros Separados .....	8
Nota 1 - Información General .....	8
Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados .....	9
a) Bases de preparación de los estados financieros separados .....	9
b) Período contable .....	10
c) Nuevos pronunciamientos contables .....	10
d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas .....	20
e) Compensación de saldos y transacciones .....	20
Nota 3 - Criterios Contables Aplicados .....	21
a) Transacciones en moneda extranjera .....	21
b) Activos financieros .....	22
c) Inventarios .....	24
d) Propiedades, plantas y equipos .....	24
e) Deterioro del valor de los activos .....	25
f) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	27
g) Pasivos financieros .....	27
h) Inversiones contabilizadas por el método de costo .....	29
i) Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	29
j) Provisiones .....	30
k) Otros pasivos no financieros .....	30
l) Arrendamientos .....	30
m) Impuesto a las ganancias .....	31
n) Impuestos diferidos .....	32
o) Reconocimiento de ingresos y costos .....	32
p) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes .....	33

Estados Financieros Separados

**UNIVERSIDAD MAYOR**

31 de diciembre de 2019 y 2018

**Indice**

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	34
Nota 5 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes y no Corrientes.....	35
Nota 6 - Transacciones con Empresas Relacionadas .....	38
Nota 7 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas.....	40
Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes.....	41
Nota 9 - Inventarios.....	41
Nota 10 - Inversiones Contabilizadas al Costo .....	42
Nota 11 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	43
Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos .....	44
Nota 13 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos .....	46
Nota 14 - Otros Pasivos Financieros .....	47
Nota 15 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar.....	48
Nota 16 - Otras Provisiones .....	48
Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros .....	49
Nota 18 - Patrimonio .....	49
Nota 19 - Ingresos, Costos y Gastos.....	50
Nota 20 - Otros Ingresos por Función .....	51
Nota 21 - Ingresos Financieros .....	51
Nota 22 - Costos Financieros .....	51
Nota 23 - Resultados por Unidades de Reajustes.....	51
Nota 24 - Administración de Riesgos .....	52
Nota 25 - Contingencias y Restricciones.....	53
Nota 26 - Medioambiente .....	53
Nota 27 - Cauciones Obtenidas de Terceros.....	53
Nota 28 - Hechos Posteriores .....	54

\$	:	Pesos Chilenos
M\$	:	Miles de Pesos Chilenos
US\$	:	Dólares Estadounidenses
UF	:	Unidades de Fomento

Estados Financieros Separados

**UNIVERSIDAD MAYOR**

31 de diciembre de 2019 y 2018

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Estados de Situación Financiera Clasificados Separados

31 de diciembre de

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	3.552.624	6.832.927
Otros activos no financieros corrientes	(8)	4.094.743	2.398.094
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Corrientes	(5)	31.092.342	60.144.674
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas, Corrientes	(7)	6.886.881	5.396.670
Inventarios	(9)	463.853	359.838
Activos por impuestos corrientes	(13)	188.326	191.024
Total activo corriente		<u>46.278.769</u>	<u>75.323.227</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes	(8)	136.089	138.305
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	(5)	3.646.611	3.713.533
Inversiones contabilizadas utilizando el método del costo	(10)	7.535.154	7.535.154
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	202.537	630.262
Propiedades, plantas y equipos	(12)	<u>115.398.976</u>	<u>102.808.922</u>
Total activo no corriente		<u>126.919.367</u>	<u>114.826.176</u>
Total Activos		<u>173.198.136</u>	<u>190.149.403</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Estados de Situación Financiera Clasificados Separados

31 de diciembre de

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	(14)	21.980.951	12.282.005
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	11.145.388	11.614.550
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(7)	40.151	-
Otras provisiones	(16)	1.095.906	1.008.053
Pasivos por impuestos, corrientes	(13)	266.957	318.201
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	22.421.126	60.077.595
Total pasivo corriente		56.950.479	85.300.404
<b>Pasivo no Corriente</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	58.947.956	46.916.338
Otras provisiones	(16)	3.366.510	3.360.768
Total pasivo no corriente		62.314.466	50.277.106
Total pasivos		119.264.945	135.577.510
<b>Patrimonio</b>			
Aportes	(18)	273.687	273.687
Ganancias acumuladas	(18)	53.659.504	54.298.206
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		53.933.191	54.571.893
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		53.933.191	54.571.893
Total Patrimonio y Pasivos		173.198.136	190.149.403

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados



## UNIVERSIDAD MAYOR

### Estados de Resultados Integrales por Función Separados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

<b>Estados de Resultados por Función Separados</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	93.579.840	90.964.277
Costo de ventas	(19)	<u>(57.184.338)</u>	<u>(58.391.303)</u>
Ganancia bruta		<u>36.395.502</u>	<u>32.572.974</u>
Gastos de Administración	(19)	(34.334.044)	(28.944.664)
Otros ingresos por función	(20)	3.744.487	2.785.269
Ingresos financieros	(21)	105.416	119.991
Costos financieros	(22)	(4.372.673)	(3.642.295)
Otros gastos por función		(127.875)	(419.493)
Diferencias de cambio		290.945	339.899
Resultado por unidades de reajuste	(23)	<u>(1.505.120)</u>	<u>(1.444.966)</u>
<b>Ganancia antes de Impuestos</b>		<b>196.638</b>	<b>1.366.715</b>
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias		-	-
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>196.638</u>	<u>1.366.715</u>
Ganancia		<u>196.638</u>	<u>1.366.715</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		196.638	1.366.715
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		<u><u>196.638</u></u>	<u><u>1.366.715</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Estados de Resultados Integrales por Función Separados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

<b>Estados de Resultados Integrales</b>	<b>Nota</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Ganancia del ejercicio		196.638	1.366.715
<b>Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos</b>			
Otros resultados integrales		<u>(835.340)</u>	<u>-</u>
<b>Otro resultado Integral antes de Impuestos</b>		(835.340)	-
Impuesto de otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Otro Resultado Integral</b>		(835.340)	-
Total resultado integral		<u>(638.702)</u>	<u>1.366.715</u>
<b>Ganancia atribuible a</b>			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		(638.702)	1.366.715
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>(638.702)</u>	<u>1.366.715</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

	Aportes	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2019</b>	273.687	54.298.206	54.571.893	54.571.893
Cambios en el patrimonio:				
Resultados integrales				
Ganancia	-	196.638	196.638	196.638
Otro resultado integral (*)	-	(835.340)	(835.340)	(835.340)
Total cambios en el patrimonio	-	(638.702)	(638.702)	(638.702)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>273.687</b>	<b>53.659.504</b>	<b>53.933.191</b>	<b>53.933.191</b>
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2018</b>	273.687	52.931.491	53.205.178	53.205.178
Cambios en el patrimonio:				
Resultados integrales				
Ganancia	-	1.366.715	1.366.715	1.366.715
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	1.366.715	1.366.715	1.366.715
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>273.687</b>	<b>54.298.206</b>	<b>54.571.893</b>	<b>54.571.893</b>

(\*) Ver nota 14.

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados

## UNIVERSIDAD MAYOR

Estados de Flujos de Efectivo Separados (Método Indirecto)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación</b>		
Ganancia del ejercicio	196.638	1.366.715
<b>Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo</b>		
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	10.652.033	7.306.508
Amortización de intangibles	432.419	464.074
Diferencias de cambio	(290.945)	(339.899)
Provisión de incobrables	1.659.036	98.552
Deterioro de inversión en empresa relacionada	-	1.541.565
Resultado por unidades de reajuste	1.505.120	1.444.966
Bajas de propiedades, plantas y equipos	397.552	12.713
Otros (abonos) cargos a resultados que no representan flujo de efectivo	(2.241.766)	(519.532)
<b>(Aumento) disminución de activos, que afectan al flujo de efectivo</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27.460.218	(914.959)
Inventarios	(104.015)	(104.820)
Otros activos no financieros	(1.694.433)	(1.151.594)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(1.490.211)	(1.287.044)
Activos por impuestos corrientes	2.698	(24.527)
<b>Aumento (disminución) de pasivos, que afectan al flujo de efectivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(469.162)	(658.441)
Otros pasivos no financieros, corrientes	(37.656.469)	1.465.677
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	40.151	-
Otras provisiones	93.595	(1.024.125)
Pasivos por impuestos corrientes	(51.244)	(6.781)
Flujo de efectivo neto positivo originado por actividades de la operación	<u>(1.558.785)</u>	<u>7.669.048</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados

## UNIVERSIDAD MAYOR

Estados de Flujos de Efectivo Separados (Método Indirecto)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Inversión</b>		
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(4.765.527)	(8.934.748)
Adiciones de intangibles	<u>(4.694)</u>	<u>(3.805)</u>
Flujo de efectivo neto negativo utilizado en actividades de inversión	<u>(4.770.221)</u>	<u>(8.938.553)</u>
<b>Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios	38.300.000	16.118.740
Pagos de préstamos bancarios y obligaciones por leasing	<u>(35.251.297)</u>	<u>(14.384.163)</u>
Flujo de efectivo neto positivo (negativo) utilizado en actividades de financiamiento	<u>3.048.703</u>	<u>1.734.577</u>
<b>Flujo neto Total Positivo (Negativo) del Ejercicio</b>	(3.280.303)	465.072
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo Equivalentes al Efectivo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	(3.280.303)	465.072
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>6.832.927</u>	<u>6.367.855</u>
<b>Saldo Final de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<u><u>3.552.624</u></u>	<u><u>6.832.927</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros separados

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 1 - Información General

### 1.1) Constitución e inscripción

Universidad Mayor ("la Universidad"), es una Corporación de derecho privado sin fines de lucro que obtuvo su personalidad jurídica el 13 de febrero de 1988, con la inscripción de su acta fundacional y de sus estatutos en el libro de registro de Universidades del Ministerio de Educación, y sus actividades comenzaron en agosto de 1988. Con fecha 4 de julio de 1996, el Consejo Superior le otorga plena autonomía.

### 1.2) Domicilio

El domicilio social de Universidad Mayor es San Pio X 2422, Comuna de Providencia, Santiago de Chile.

### 1.3) Objetivo social

Universidad Mayor es una Corporación dedicada a la enseñanza y el cultivo superior de las artes, las letras, las ciencias y la tecnología.

### 1.4) Segmento del negocio

La Universidad Mayor es una institución de educación superior, abierta e independiente, comprometida con la formación de profesionales cultos y emprendedores. Para ello provee educación de alta calidad a sus alumnos en el nivel de pregrado y mantiene la excelencia en programas de postgrado.

#### Pre - Grado

Como función primaria la Educación Profesional que cubre un amplio espectro disciplinario que incluye Administración, Arquitectura, Educación, Arte, Humanidades, Salud, Derecho, Ciencias Sociales y Tecnología.

#### Post - Grado

Enfocado a la especialización y actualización de profesionales impartiendo Diplomados y Postítulos, Magíster, MBA, Doctorados, Licenciaturas y Cursos.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 1 - Información General (continuación)**

#### **1.5) Cambios en las regulaciones del sector**

El proceso iniciado el 2015 respecto a las políticas públicas y la incorporación de la gratuidad siguen en la agenda de modificaciones. En el ejercicio 2017 la gratuidad a nivel universitario y técnico profesional incorpora el sexto decil de segmentación socioeconómica de alumnos. Se generan cambios dentro del Sistema Único de Admisión (SUA) al integrarse nuevas universidades, lo que incrementa el número de vacantes del sistema y consolida un modelo central de selección para universidades acreditadas. El mismo SUA ha generado restricciones sobre la oferta, contrayendo la capacidad de vacantes Vespertinas, al considerarlas dentro del 15% aprobado bajo el concepto de admisión especial. Conforme a la nueva Ley de educación superior, se pone en marcha la Superintendencia de Educación Superior cuya misión es contribuir a la estabilidad y desarrollo del sistema de educación superior. Dentro de los cambios del periodo se incorporan los efectos del estallido social y la reciente pandemia del COVID-19 como factores que han modificado la operación del sector, incluyendo estados de excepción, teletrabajo y la incorporación sustancial de la modalidad online como metodología de aprendizaje. En nuestra opinión, se ha observado una mayor estabilidad en el sistema educacional, garantía de fondos y mejoras sustanciales en relación al modelo inicial instaurado. Hoy el acceder a la gratuidad beneficiaría a un 55% de los estudiantes que cumplen con los requisitos exigidos por la norma.

### **Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados**

#### **a) Bases de preparación de los estados financieros separados**

La Administración de Universidad Mayor elabora estados financieros separados de la Universidad conforme a los requerimientos de información del “Servicio de Información de Educación Superior” (SIES) del Ministerio de Educación, los cuales han sido preparados conforme a lo establecido por la NIC 27. Conforme a lo anterior, la Universidad no ha procedido a la consolidación línea a línea de los estados financieros de sus Filiales Gesta Mayor S.p.A., Empretec S.p.A., Genoma Mayor S.p.A., Innova Learning Chile S.p.A., Clínica Veterinaria Mayor S.p.A., Hospital Docente Veterinario Universidad Mayor S.p.A., Centro de Formación Técnica Magnos S.A., Instituto Profesional Magnos S.A., Cecum S.p.A., Centro Fonoaudiológico Cfum S.p.A., Ediciones Universidad Mayor S.p.A., Agrotec Mayor S.p.A. e Hiperespectral Mayor S.p.A., y que se presentan al costo en los presentes estados financieros separados. Consistente con lo anterior, los resultados no realizados por transacciones entre la Universidad y sus Filiales no han sido eliminados en los presentes estados financieros separados. Debido a esto, los presentes estados financieros separados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Universidad Mayor y Filiales.

Los presentes estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)**

#### **a) Bases de preparación de los estados financieros separados (continuación)**

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Universidad que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio de Universidad Mayor en su sesión de fecha 30 de junio de 2020.

#### **b) Período contable**

Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, se presentan los siguientes estados financieros separados:

- Estados de situación financiera clasificados separados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de resultados integrales por función separados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de cambios en el patrimonio neto separados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de flujos de efectivo indirecto separados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se han efectuado reclasificaciones menores para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019. Estas reclasificaciones no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

#### **c) Nuevos pronunciamientos contables**

##### **c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019**

La Universidad aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior.

La Universidad no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:



# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019

Normas e Interpretaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

#### IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

#### Aplicación Inicial IFRS 16

**01.01.2019**  
**M\$**

Activo por derecho de uso	10.609.063
Pasivos por Arrendamiento Corriente	2.352.670
Pasivos por Arrendamiento no Corriente	<u>8.256.393</u>

La Administración de la Universidad aplicó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida optando por un enfoque modificado, sin aplicación retrospectiva por lo que no se reexpresa información comparativa de acuerdo con lo permitido por la IFRS 16.

La aplicación del enfoque descrito se resume a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019 el resultado por amortización de derechos de uso es de M\$2.362.167, a su vez el gasto financiero por intereses es de M\$315.488.

#### IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

#### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 (continuación)

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

#### **IFRS 3 Combinaciones de Negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta**

Las enmiendas aclaran que, cuando una Entidad obtiene el control de una Entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

#### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 (continuación)

###### **IFRS 9 Instrumentos financieros - pagos con compensación negativa**

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

###### **IFRS 11 Acuerdos Conjuntos - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta**

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 (continuación)

##### **IAS 12 Impuestos a las Ganancias - consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los Accionistas. Por lo tanto, una Entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la Entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

##### **IAS 23 Costo por Préstamos - costos de préstamos elegibles para ser capitalizados**

Las enmiendas aclaran que una Entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

##### **IAS 28 Inversiones en Asociadas - inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos**

Las enmiendas aclaran que una Entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 (continuación)

##### **IAS 19 Beneficios a los Empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan**

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la Entidad debe:

- Determinar el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

La entrada en vigencia de esta norma no afectó significativamente los estados financieros separados.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación.

La Universidad no ha aplicado estas normas en forma anticipada.

Normas e Interpretaciones		Fecha de Aplicación Obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

#### Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Universidad aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

#### IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Administración estima que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 (continuación)

	Enmiendas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e		
IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e		
IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e	Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de	
IAS 28	activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

#### IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 (continuación)

##### **IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio (continuación)**

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Universidad se encuentra evaluando el impacto el impacto que potencialmente podría generar la vigencia de esta enmienda en los estados financieros separados, en la fecha de su aplicación efectiva.

##### **IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material**

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Universidad se encuentra evaluando el impacto el impacto que potencialmente podría generar la vigencia de esta enmienda en los estados financieros separados, en la fecha de su aplicación efectiva.



# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)

### c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

#### c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 (continuación)

##### **IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La Universidad se encuentra evaluando el impacto que podría genera la mencionada enmienda.

##### **IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Universidad se encuentra evaluando el impacto que podría genera la mencionada enmienda.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados (continuación)**

#### **d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración Superior de Universidad Mayor, que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros separados, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro
- Valor razonable de los instrumentos financieros
- Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Contingencias legales

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

#### **e) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensa ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y que la Universidad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados integrales y estado de situación financiera.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Criterios Contables Aplicados

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los presentes estados financieros separados son las siguientes:

#### a) Transacciones en moneda extranjera

##### - Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros separados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Universidad desarrolla sus actividades (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21). Los estados financieros separados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Universidad.

##### - Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Universidad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados integrales.

##### - Bases de conversión

Los activos y pasivos mantenidos en Unidades de Fomento (UF) y en moneda extranjera han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

	<b>(\$ Pesos Chilenos)</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólares estadounidenses (US\$)	748,74	694,77

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta "Diferencias de Cambio" para aquellas generadas por la variación del dólar, y las diferencias generadas por la aplicación de las Unidades de Fomento son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta "Resultado por unidades de reajuste".

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### b) Activos financieros

Inicialmente todos los activos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando, además, cuando se trata de activos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado conforme al modelo de negocios de la Entidad y de los parámetros definidos por la NIIF 9.

La Universidad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales
- Activos financieros a costo amortizado

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

#### - **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

#### - **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados integrales**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones: (i) se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por pagos de principal e intereses (criterio SPPI).

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### b) Activos financieros (continuación)

- **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados integrales (continuación)**

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable se registran en el estado de resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

- **Activos financieros a costo amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros cumplen con el criterio SPPI.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado en el Grupo son: equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, y préstamos. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo directamente a un tercero.

Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes.

La valorización de estos activos financieros es a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva, según corresponda. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición y su valor neto realizable.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia técnica.

#### d) Propiedades, plantas y equipos

La Universidad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos de propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de propiedades, plantas y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Universidad, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de las propiedades, plantas y equipos:

<b>Tipos de Bienes</b>	<b>Años de Vida Útil Estimada</b>
Construcciones y obras de infraestructura	50 años
Mejoras e instalaciones	10 años
Vehículos	7 años
Otros activos fijos	<u>3 a 8 años</u>

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del ejercicio y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### e) Deterioro del valor de los activos

#### - Activos financieros

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", la Universidad ha aplicado la materialidad y significancia de los montos involucrados. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Universidad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia. Las pérdidas por deterioro de valor de un activo reconocidas en ejercicios anteriores son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

- En el caso de los deudores comerciales y cuentas por cobrar, la Universidad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificando. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares. Al evaluar el deterioro colectivo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.
- En el caso de los instrumentos financieros, la Universidad tiene la política de evaluar si hay evidencia de deterioro de valor, considerando aquellos indicios relacionados con dificultades financieras del emisor, impago e incumplimiento de contrato.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### e) Deterioro del valor de los activos (continuación)

#### - Activos no financieros

En la fecha de cierre de los estados financieros, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, el valor en uso es el criterio utilizado por la Universidad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Universidad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio. En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.



# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en Caja, los montos en Bancos, los depósitos a plazo y los Fondos Mutuos con una fecha de vencimiento o rescate original de tres meses o menos desde la fecha de inversión.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo realizado por el método indirecto se toman en consideración los siguientes conceptos:

#### a) Flujos de efectivo

Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

#### b) Actividades operacionales

Corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

#### c) Actividades de inversión

Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

#### d) Actividades de financiamiento

Corresponde a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

### g) Pasivos financieros

#### - Préstamos que devengan intereses

Las obligaciones con Bancos e instituciones financieras corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### g) Pasivos financieros

#### - Préstamos que devengan intereses (continuación)

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de ésta.

#### - Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, inicialmente se registran, por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### - Instrumentos financieros derivados

La Universidad mantiene derivados de cobertura de flujos para cubrir los riesgos asociados con las fluctuaciones en el tipo de cambio. Los instrumentos derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que es determinado en referencia a los valores de mercado. Todos los cambios en las mediciones del valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados, salvo en caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, en cuyo caso su registro es el siguiente:

- **Coberturas de valor razonable:** La parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose en el estado de resultados integrales las variaciones de valor de ambos, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados integrales.
- **Coberturas de flujos de efectivo:** Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio Total denominada "Coberturas de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el estado de resultados integrales por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados integrales. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados integrales.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### g) Pasivos financieros (continuación)

#### - Instrumentos financieros derivados (continuación)

La contabilidad de coberturas se discontinúa sólo cuando la relación de cobertura (o una parte de la relación) deja de cumplir con los criterios requeridos, después de realizar cualquier reequilibrio de la relación de cobertura, si es aplicable. En caso de no ser posible continuar con la relación de cobertura, incluyendo cuando el instrumento de cobertura expira, se vende, resuelve o ejerce, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio hasta que la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

La Universidad designa derivados como cobertura de flujo de efectivo un Swap pactado con el Banco Scotiabank y contabilizado como cobertura de valor justo el cual se presenta en nota 14.

#### - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### h) Inversiones contabilizadas por el método de costo

Las inversiones se presentan valorizadas a su costo de adquisición.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran en resultados en el rubro ingreso procedente de inversiones.

### i) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan linealmente durante su vida útil, a partir del momento en que se encuentran en condiciones de uso, salvo aquellos con vida útil indefinida, en los cuales no aplica la amortización.

i.1) Programas informáticos: Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (3 a 5 años). Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto en el período en que se incurre en ellos.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### j) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Universidad, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Universidad tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

Los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados son juicios de orden civil y laborales, en caso de existir, y por concepto de estimación de deserción, de acuerdo con lo establecido en la Ley N° 20.027.

#### k) Otros pasivos no financieros

En este rubro se incluyen los pagos efectuados por postulaciones, matrículas y aranceles de los alumnos, por prestaciones de servicios a realizar en el año académico siguiente.

Adicionalmente, la Universidad reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

#### l) Arrendamientos

##### - Cuando la Universidad es el arrendatario

Para los arrendamientos donde la Universidad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, la Universidad reconoce los activos y pasivos derivados del contrato de arrendamiento con duración superior a 12 meses y de valor subyacente significativo en base a NIIF 16. Como arrendatario reconocerá los activos por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de los pagos mínimos por este concepto.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para obtener una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen como pasivos por arrendamientos. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período o ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

# UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

## Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

### l) Arrendamientos (continuación)

#### - Cuando la Universidad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento financiero se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja una tasa de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedades, planta y equipos o en propiedades de inversión según corresponda.

Los ingresos derivados del arrendamiento operativo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### m) Impuesto a las ganancias

Impuesto a las ganancias comprende los impuestos corrientes y diferidos. Impuestos corrientes y diferidos serán reconocidos en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales si existiera alguna.

Los impuestos corrientes representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas por la Administración local. Con fecha 1 de octubre de 2014, entró en vigencia la Ley N° 20.780, la que considera el aumento de la tasa de primera categoría de un 20% a un 21% para las rentas que se perciban o devenguen durante el año calendario 2014, y posteriormente, considera un aumento progresivo de la tasa de primera categoría hasta un 25% o 27%, dependiendo del régimen de tributación elegido por la Entidad, en el año calendario 2018. Así mismo, y de acuerdo con lo establecido en las normas contables aplicables y vigentes, se deberá reconocer el efecto de dicho cambio en la determinación de los impuestos diferidos desde 31 de diciembre de 2014 en adelante.

La Universidad se encuentra acogida a la exención del impuesto a la renta de primera categoría, por aquellas rentas provenientes del desarrollo de actividades calificadas como exclusivamente docentes, de conformidad con las normas tributarias vigentes.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### n) Impuestos diferidos

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes, aun cuando existieren pérdidas tributarias.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales poder compensar las diferencias temporarias. Considerando esta situación y dado que la Universidad se encuentra acogida a la exención de impuestos a la renta de primera categoría, no ha reconocido los efectos de impuestos diferidos debido a que no generará beneficios fiscales futuros.

#### o) Reconocimiento de ingresos y costos

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 Universidad Mayor.

La Universidad Mayor reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Entidad y se cumplen las obligaciones de desempeño de acuerdo con NIIF 15 y las condiciones específicas para cada una de las actividades del objetivo social de la Universidad.

Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y además se registran considerando el grado de realización de la prestación a una fecha determinada.

Los ingresos provenientes por conceptos de matrículas, aranceles y financiamiento se registran sobre base devengada a objeto de correlacionarlos adecuadamente con los gastos asociados. De acuerdo a esto, en el rubro otros pasivos no financieros del estado de situación financiera se incluyen los pagos efectuados por postulaciones, matrículas y aranceles por prestaciones de servicios a realizar en el año académico siguiente.

Los costos de actividades ordinarias se componen del sueldo al personal, bonos de incentivos, asignaciones de colación registrados sobre base devengada.

Los ingresos financieros comprenden ingresos por fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros de valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### **Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **o) Reconocimiento de ingresos y costos (continuación)**

Los costos financieros comprenden intereses en préstamos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

##### **p) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la Administración de venderlo, consumirlo o liquidarlo en el ciclo de operación de la Universidad.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Universidad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende todos los saldos disponibles en Caja y Bancos y su detalle es el siguiente:

	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en Caja	Peso chileno	374.614	-
Saldos en Bancos (a)	Peso chileno	3.099.541	3.717.897
Depósitos a plazo (b)	Peso chileno	42.507	41.472
Fondos Mutuos (c)	Peso chileno	-	3.067.495
Fondos fijos y otros valores	Peso chileno	35.962	6.063
<b>Total</b>		<b>3.552.624</b>	<b>6.832.927</b>

(a) Bancos

El saldo de Bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias, sin restricciones de uso, su valor libro es igual a su valor razonable y su detalle es el siguiente:

Institución Bancaria	2019 M\$	2018 M\$
Banco BCI	445.727	542.956
Banco Consorcio	70.627	15.077
Banco Corpbanca Itaú	56.955	97.540
Banco de Chile	582.177	799.147
Banco Estado	1.337.289	732.146
Banco Internacional	1.018	2.022
Banco Santander	557.739	1.375.480
Banco Scotiabank	38	19.746
Banco Security	47.971	133.783
<b>Total</b>	<b>3.099.541</b>	<b>3.717.897</b>

(b) Depósitos a plazo

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

Institución	Moneda	Tasa Interés Mensual		2019 M\$	2018 M\$
		2019 %	2018 %		
Banco Security	\$	0,19	0,24	42.507	41.472
<b>Total</b>				<b>42.507</b>	<b>41.472</b>

Los depósitos a plazo tienen plazo de vencimiento a menos de 90 días al 31 de diciembre del 2019 y 2018.



## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende todos los saldos disponibles en Caja y Bancos y su detalle es el siguiente: (continuación)

(c) Fondos Mutuos

El detalle de los Fondos Mutuos es el siguiente:

Institución	Fondo Mutuo	Moneda	N° Cuotas		Valor Cuotas		2019 M\$	2018 M\$
			2019	2018	2019 \$	2018 \$		
Banco de Chile	Mercado monetario	\$	-	607.927	-	1.186,86	-	721.526
Banco Santander	Mercado monetario	\$	-	1.801.158	-	1.302,48	-	2.345.969
<b>Total</b>								<b>- 3.067.495</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen restricciones sobre el efectivo y equivalente al efectivo.

#### Nota 5 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes y no Corrientes

a) La composición de los deudores corrientes es la siguiente:

<b>Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>Moneda</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
Aranceles y matrículas de pregrado	Peso chileno	32.474.076	60.580.834
Aranceles y matrículas de postgrado	Peso chileno	7.164.763	6.928.399
Prestación de servicios educacionales	Peso chileno	605.730	426.639
Otras cuentas por cobrar (*)	Peso chileno	1.475.019	1.177.012
<b>Subtotal</b>		<b>41.719.588</b>	<b>69.112.884</b>
Deterioro acumulado de deudores incobrables	Peso chileno	(10.627.246)	(8.968.210)
<b>Total</b>		<b>31.092.342</b>	<b>60.144.674</b>

(\*) Cuentas correspondientes principalmente a pagos con tarjetas bancarias que se van abonando en los meses siguientes por la empresa que administra las tarjetas de crédito y débito bancarias.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 5 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes y no Corrientes (continuación)

b) La composición de los deudores no corrientes es la siguiente:

<b>Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto</b>	<b>Moneda</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>			
Aranceles y matrículas de pregrado	Peso chileno	713.987	823.658
Aranceles y matrículas de postgrado	Peso chileno	2.932.624	2.889.875
Subtotal		3.646.611	3.713.533
Deterioro acumulado de deudores incobrables	Peso chileno	-	-
Total		3.646.611	3.713.533

c) Plazos de vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

<b>No Vencidos</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
0 a 3 meses	9.915.517	11.240.373
3 a 6 meses	3.161.942	8.643.793
6 a 9 meses	4.509.183	8.369.467
9 a 12 meses	8.092.410	26.840.499
Más de 12 meses	3.646.611	3.713.533
Total (*)	<u>29.325.663</u>	<u>58.807.665</u>

(\*) La disminución en los saldos de cartera No Vencidos se explica principalmente por la postergación del proceso de renovación de matrículas que originalmente se realizaba en los meses de noviembre y diciembre y que, debido a las dificultades del último trimestre del año 2019 asociadas al estallido social, se tuvo que reprogramar para enero y febrero del año 2020.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 5 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes y no Corrientes (continuación)

c) Plazos de vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: (continuación)

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

<b>Vencidos</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
0 a 3 meses	2.864.092	3.078.568
3 a 6 meses	1.382.467	1.140.260
6 a 9 meses	1.137.122	1.024.975
9 a 12 meses	560.299	464.908
Más de 12 meses	10.096.556	8.310.041
Total	<u>16.040.536</u>	<u>14.018.752</u>

El valor justo de deudores y clientes por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros. Asimismo, el valor libros de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorada y deteriorada representa una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Universidad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

d) Los movimientos del deterioro de los deudores

<b>Movimientos</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Saldo al 1 de enero	8.968.210	8.869.658
Aumento del ejercicio	2.609.401	98.552
Disminuciones del ejercicio	(950.365)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>10.627.246</u>	<u>8.968.210</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de representación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

Existe una revisión permanente de los grados de morosidad de la cartera a objeto de ejercer en forma oportuna las acciones de cobro pertinentes. Para el riesgo de crédito no existen garantías directas materialmente importantes.

## UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 6 - Transacciones con Empresas Relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, la Universidad ha efectuado las siguientes transacciones más relevantes, con empresas relacionadas, directa o indirectamente:

Sociedad	Tipo de Relación	Tipo de Transacción	Monto		Abono (Cargo) en Resultados	
			2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Agrotec Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	-	76	-	-
Cecum S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	71	35	-	-
Centro de Formación Técnica Magnos S.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	4.118	9.494	-	-
Centro Fonoaudiológico Cfum S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	2.131	1.853	-	-
Clínica Veterinaria Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	70.103	82.596	-	-
Ediciones Universidad Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	1.296	244	-	-
Empretec S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	74	7.426	-	-
Genoma Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	48.147	33.545	-	-
Gesta Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	-	5.075	-	-
Hiperespectral Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	-	76	-	-
Hospital Docente Veterinario Universidad Mayor S.p.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	4.106	4.166	-	-
Innova Learning Chile S.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	3.100	2.318	-	-
Instituto Profesional Magnos S.A.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	-	96	-	-
Inversalud Temuco S.A.	Coligada	Transferencia en cuenta corriente	-	51	-	-
Magenta S.p.A.	Coligada	Transferencia en cuenta corriente	6.013	3.580	-	-
Sur Inversiones Inc.	Filial	Transferencia en cuenta corriente	1.319.113	1.136.413	-	-

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 6 - Transacciones con Empresas Relacionadas (continuación)

#### a) Directorio

En los períodos cubiertos por estos estados financieros separados, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Universidad y sus Directores.

#### b) Garantías constituidas a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

#### c) Remuneración del Directorio

A partir del 1 de septiembre de 2019, la Universidad comenzó con el pago del concepto de dietas a los Directores, que representó un gasto anual de M\$18.491.

El Directorio de la Universidad está compuesto por:

Cargo	N° Ejecutivos	
	2019	2018
Directores (*)	6	6

(\*) De acuerdo a los estatutos de la Universidad, el número de miembros del directorio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, era de 9 directores de los cuales 6 se encontraban en ejercicio a dichas fechas.

#### d) Compensaciones del Directorio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen compensaciones del directorio en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 7 - Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la relación de saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas es la siguiente:

#### a) Cuentas por cobrar, corrientes

<b>Nombre de la Sociedad</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Agrotec Mayor S.p.A.	76	76
Cecum S.p.A.	106	35
Centro de Formación Técnica Magnos S.A.	477.957	473.839
Centro Fonoaudiológico Cfum S.p.A.	3.984	1.853
Clínica Veterinaria Mayor S.p.A.	388.383	293.921
Ediciones Universidad Mayor S.p.A.	3.331	2.035
Empretec S.p.A.	7.500	7.426
Genoma Mayor S.p.A.	825.467	761.528
Gesta Mayor S.p.A.	41.098	41.098
Hiperespectral Mayor S.p.A.	76	76
Hospital Docente Veterinario Universidad Mayor S.p.A.	67.385	71.491
Innova Learning Chile S.p.A.	166.499	163.399
Instituto Profesional Magnos S.A.	96	96
Inversalud Temuco S.A.	276.761	276.761
Magenta S.p.A.	9.593	3.580
Sur Inversiones Inc.	4.618.569	3.299.456
Total	<u>6.886.881</u>	<u>5.396.670</u>

#### b) Cuentas por pagar, corrientes

<b>Nombre de la Sociedad</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Clínica Veterinaria Mayor S.p.A.	24.359	-
Genoma Mayor S.p.A.	15.792	-
Total	<u>40.151</u>	<u>-</u>

Las cuentas y documentos por cobrar y pagar a empresas relacionadas corrientes están pactadas en pesos y no devengan reajustes ni intereses, y no tienen pactadas fechas de vencimiento.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle es el siguiente.

Concepto	Corriente		No Corriente	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Cuenta corriente del personal	235.663	188.248	-	-
Fondos por rendir	101.623	80.787	-	-
Garantías	1.037.450	1.017.578	136.089	138.305
Deudores varios (*)	1.475.189	334.130	-	-
Anticipos a proveedores	1.243.234	776.012	-	-
Otros	1.584	1.339	-	-
<b>Total</b>	<b>4.094.743</b>	<b>2.398.094</b>	<b>136.089</b>	<b>138.305</b>

(\*) En este rubro la principal variación en 2019 corresponde a saldos por percibir relacionados con un seguro de siniestro de la sede Alameda por M\$504.000, dividendos por cobrar por M\$346.412 e ingresos por proyectos adjudicados por M\$281.601.

#### Nota 9 - Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 bajo este rubro se presentan existencias que corresponden a insumos y materiales para desarrollar las actividades docentes de la Universidad, cuyos montos ascienden a M\$463.853 y M\$359.838 respectivamente.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 10 - Inversiones Contabilizadas al Costo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle es el siguiente:

Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación		Valor de Costo	
	2019 %	2018 %	2019 M\$	2018 M\$
Agrotec Mayor S.p.A.	100,00	100,00	5.000	5.000
Cecum S.p.A. (**)	99,00	99,00	-	-
Centro de Formación Técnica Magnos S.A. (*)	-	-	-	-
Centro Fonoaudiológico Cfum S.p.A.	100,00	100,00	5.000	5.000
Clínica Veterinaria Mayor S.p.A.	99,62	99,62	438.919	438.919
Consortio Apícola S.A.	8,32	8,32	20.270	20.270
Ediciones Universidad Mayor S.p.A.	100,00	100,00	5.000	5.000
Empretec S.p.A. (**)	100,00	100,00	-	-
Genoma Mayor S.p.A.	100,00	100,00	64.576	64.576
Gesta Mayor S.p.A.	99,90	99,90	5.789	5.789
Hiperespectral Mayor S.p.A.	100,00	100,00	5.000	5.000
Hospital Docente Veterinario Universidad Mayor S.p.A.	100,00	100,00	59.507	59.507
Innova Learning Chile S.p.A. (***)	90,00	90,00	5.309.835	5.309.835
Instituto Profesional Magnos S.A. (**)	99,00	99,00	-	-
Inversalud Temuco S.A.	25,13	25,13	1.616.258	1.616.258
<b>Total</b>			<b>7.535.154</b>	<b>7.535.154</b>

(\*) Considerando el cierre de las actividades de Centro de Formación Técnica Magnos S.A., efectuado a fines de 2017, la Universidad ha reconocido un deterioro por dicha inversión.

(\*\*) Se ha procedido a reconocer deterioro de inversiones de las sociedades Cecum S.p.A., Empretec S.p.A. e IP Magnos S.A. producto que mantienen resultado y patrimonio negativo. La Administración de estas sociedades evaluará posibles nuevos proyectos que permitan revertir esta situación.

(\*\*\*) Se procede a deteriorar parte de la inversión de Innova Learning Chile S.p.A, producto de resultados y patrimonio negativo. La Administración de esta Sociedad está impulsando nuevas estrategias para revertir esta situación.



# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 11 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición es la siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Software	3.516.079	3.511.385
<b>Menos</b>		
Amortización acumulada	<u>(3.313.542)</u>	<u>(2.881.123)</u>
Total	<u>202.537</u>	<u>630.262</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos de las partidas que integran el rubro activos intangibles distintos de la plusvalía, neto son los siguientes:

	<b>Software</b> <b>M\$</b>	<b>Total</b> <b>M\$</b>
Saldos al 1 de enero 2019	630.262	630.262
Adiciones	4.694	4.694
Gasto por amortización	<u>(432.419)</u>	<u>(432.419)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre 2019	<u>202.537</u>	<u>202.537</u>

	<b>Software</b> <b>M\$</b>	<b>Total</b> <b>M\$</b>
Saldos al 1 de enero 2018	1.090.531	1.090.531
Adiciones	3.805	3.805
Gasto por amortización	<u>(464.074)</u>	<u>(464.074)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre 2018	<u>630.262</u>	<u>630.262</u>

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Terrenos	1.812.472	1.812.341
Edificio e instalaciones	28.870.603	28.604.761
Maquinarias y equipos	2.437.606	2.612.208
Muebles y útiles	492.969	560.490
Activos en leasing	70.705.332	67.807.597
Otros	11.079.994	1.411.525
Total propiedades, plantas y equipos, neto	<u>115.398.976</u>	<u>102.808.922</u>

  

<b>Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Terrenos	1.812.472	1.812.341
Edificio e instalaciones	45.457.620	41.454.328
Maquinarias y equipos	12.205.755	11.661.144
Muebles y útiles	2.945.858	2.841.235
Activos en leasing	88.061.187	81.780.928
Otros	17.074.206	4.834.798
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>167.557.098</u>	<u>144.384.774</u>

  

<b>Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Edificio e instalaciones	16.587.017	12.849.567
Maquinarias y equipos	9.768.149	9.048.936
Muebles y útiles	2.452.889	2.280.745
Activos en leasing	17.355.855	13.973.331
Otros	5.994.212	3.423.273
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>52.158.122</u>	<u>41.575.852</u>

## UNIVERSIDAD MAYOR

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los movimientos de las partidas que integran el rubro propiedades, plantas y equipos, neto son los siguientes:

	Terrenos M\$	Edificio e Instalaciones M\$	Maquinarias y Equipos M\$	Muebles y Útiles M\$	Activos en Leasing M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	1.812.341	28.604.761	2.612.208	560.490	67.807.597	1.411.525	102.808.922
Adiciones (**)	131	4.490.430	388.236	25.811	3.288.721	13.204.544	21.397.873
Bajas	-	(393.669)	(729)	-	(3.154)	-	(397.552)
Reclasificaciones	-	(93.469)	170.935	78.812	808.858	(965.136)	-
Utilidad diferida (*) (**)	-	-	-	-	2.241.766	-	2.241.766
Gasto por depreciación (***)	-	(3.737.450)	(733.044)	(172.144)	(3.438.456)	(2.570.939)	(10.652.033)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.812.472</b>	<b>28.870.603</b>	<b>2.437.606</b>	<b>492.969</b>	<b>70.705.332</b>	<b>11.079.994</b>	<b>115.398.976</b>

	Terrenos M\$	Edificio e Instalaciones M\$	Maquinarias y Equipos M\$	Muebles y Útiles M\$	Activos en Leasing M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	832.014	25.625.421	2.280.029	588.287	66.497.075	2.856.501	98.679.327
Adiciones	980.327	6.093.259	727.830	107.796	1.994.536	1.025.536	10.929.284
Bajas	-	-	(1.502)	-	(5.523)	(5.688)	(12.713)
Reclasificaciones	-	18.179	291.207	61.855	1.925.758	(2.296.999)	-
Utilidad diferida (*)	-	-	-	-	519.532	-	519.532
Gasto por depreciación	-	(3.132.098)	(685.356)	(197.448)	(3.123.781)	(167.825)	(7.306.508)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.812.341</b>	<b>28.604.761</b>	<b>2.612.208</b>	<b>560.490</b>	<b>67.807.597</b>	<b>1.411.525</b>	<b>102.808.922</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de Activos en Leasing, incluye la amortización de la utilidad diferida correspondiente a operaciones de leaseback por refinanciamiento del Campus Alameda y Huechuraba, por un monto total de M\$2.241.766 y M\$519.532, respectivamente.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2019, la amortización de utilidad diferida incluye el reconocimiento del término de la operación de leaseback por refinanciamiento del Campus Alameda, por un monto de M\$1.990.137.

(\*\*\*) En este rubro la principal variación corresponde a las adiciones por la aplicación de IFRS 16, y la incorporación de activos por derecho de uso por un monto de M\$10.609.063 por el arrendamiento de sedes y oficinas administrativas.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 13 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

##### a) Información general

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Universidad reconoce una provisión de gastos por impuesto a la renta de primera categoría por un total de M\$30.524 y M\$27.605, respectivamente.

##### b) Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Universidad presenta en este rubro el siguiente detalle:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Otros impuestos por recuperar	188.326	191.024
Total	<u>188.326</u>	<u>191.024</u>

##### c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Universidad presenta en este rubro el siguiente detalle:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Retenciones de impuestos por pagar	266.957	318.201
Total	<u>266.957</u>	<u>318.201</u>

##### d) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Universidad no presenta diferencias temporarias que generen reconocimiento de impuestos diferidos.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Universidad presenta la siguiente relación de créditos bancarios:

Préstamos Bancarios	Moneda	Tasa Interés Promedio		Corriente		No Corriente	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Institución Financiera		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BCI	\$	4,32	5,52	976.848	3.170.874	1.550.586	-
Banco Consorcio	\$	4,77	-	468.000	-	-	-
Banco Estado	\$	5,40	-	8.000.000	-	-	-
Banco Itaú	\$	5,30	-	526.716	-	658.885	-
Banco Scotiabank	\$	4,48	4,48	3.910.531	3.000.000	8.847.379	-
Subtotal				13.882.095	6.170.874	11.056.850	-

  

Leasing	Moneda	Tasa Interés Promedio		Corriente		No Corriente	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Institución Financiera		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por arrendamiento	UF	-	-	1.993.787	-	6.762.992	-
Banco BCI	UF	2,88	2,58	909.687	716.898	1.505.490	1.212.759
Banco de Chile	UF	2,64	3,72	279.137	183.173	492.727	319.513
Banco Consorcio	UF	4,68	4,72	313.415	213.337	474.843	395.773
Banco Estado	UF	4,86	4,86	1.982.189	1.829.394	18.798.158	20.234.119
Banco Itaú	UF	2,98	2,40	110.668	88.566	1.593.542	1.606.175
Banco Penta	UF	6,04	6,04	177.152	162.985	1.865.135	1.988.604
Banco Santander	UF	4,51	4,51	1.173.148	1.101.147	3.536.306	4.583.911
Banco Security	UF	2,21	-	101.355	-	305.539	-
Banco Scotiabank	UF	4,31	4,35	350.334	925.761	908.174	5.357.476
Principal Financial Group	UF	5,48	5,48	707.984	654.144	10.812.859	11.218.008
Subtotal				8.098.856	5.875.405	47.055.765	46.916.338

  

Pasivo Derivado	Moneda	Tasa Interés Promedio		Corriente		No Corriente	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Institución Financiera		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Scotiabank (*)	\$	3,8	-	-	-	835.341	-
Subtotal				-	-	835.341	-

  

Línea de Crédito	Moneda	Tasa Interés Promedio		Corriente		No Corriente	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Institución Financiera		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander	\$	-	3,84	-	235.726	-	-
Subtotal				-	235.726	-	-
Total				21.980.951	12.282.005	58.947.956	46.916.338

(\*) Corresponde al derivado de cobertura suscrito con el Banco Scotiabank con fecha 24 de mayo de 2019 asociado directamente a los préstamos mantenidos con esta institución, cuyos efectos se presentan en el estado de resultados integrales, acorde al criterio descrito en nota 3 (g).

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 15 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Acreeedores Comerciales</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Proveedores	4.333.292	4.179.513
Facturas por recibir	1.503.383	1.302.166
Letras y pagarés por pagar	1.036.701	1.017.328
Cheques girados y no cobrados	129.585	422.022
Acreeedores alumnos (*)	<u>1.838.412</u>	<u>2.141.431</u>
Subtotal acreeedores comerciales	<u>8.841.373</u>	<u>9.062.460</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Honorarios por pagar	373.801	322.671
Provisiones varias	1.253.832	1.570.808
Retenciones previsionales	676.382	633.061
Retenciones pago a terceros	-	<u>25.550</u>
Subtotal otras cuentas por pagar	<u>2.304.015</u>	<u>2.552.090</u>
Total	<u>11.145.388</u>	<u>11.614.550</u>

(\*) En este rubro se incluyen saldos pendientes de aplicación por Créditos con Aval del Estado (CAE) correspondientes al período 2019 y 2018 por un total de M\$1.449.995 y M\$1.659.528, respectivamente.

#### Nota 16 - Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la provisión por deserción de alumnos con Crédito con Aval del Estado es la siguiente:

	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Porción corriente	1.095.906	1.008.053
Porción no corriente	<u>3.366.510</u>	<u>3.360.768</u>
Total	<u>4.462.416</u>	<u>4.368.821</u>

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 16 - Otras Provisiones (continuación)

El movimiento de la provisión por Créditos con Aval del Estado es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo inicial	4.368.821	5.392.946
Aumento (disminución) (*)	1.057.201	(564.955)
Pago de garantías	<u>(963.606)</u>	<u>(459.170)</u>
Saldo final	<u>4.462.416</u>	<u>4.368.821</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, el aumento asociado a modelo de cálculo de provisión es por MM\$93.595.-

#### Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Matrículas y aranceles diferidos	23.551.137	64.920.448
Becas, descuentos matrículas y arancel	(2.583.817)	(6.318.293)
Vacaciones devengadas del personal (*)	<u>1.453.806</u>	<u>1.475.440</u>
Total	<u>22.421.126</u>	<u>60.077.595</u>

(\*) El movimiento de la provisión de vacaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldos al 1 de enero	1.475.440	1.277.292
Incremento (liberación), neto	<u>(21.634)</u>	<u>198.148</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1.453.806</u>	<u>1.475.440</u>

#### Nota 18 - Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Propiedad y control de la Entidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital de la Universidad está constituido por los aportes efectuados por sus fundadores, que ascienden a M\$273.687 al cierre de cada ejercicio.

## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 18 - Patrimonio (continuación)

##### b) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen ganancias acumuladas por M\$53.659.504 y M\$54.298.206, respectivamente, que incluyen el resultado de cada ejercicio.

#### Nota 19 - Ingresos, Costos y Gastos

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

##### a) Ingresos por actividades ordinarias

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Ingresos Pregrado (*)	81.830.304	79.805.610
Ingresos Postgrado (**)	6.707.456	6.996.688
Ingresos por ventas de servicios	2.835.353	1.279.115
Otros ingresos	<u>2.206.727</u>	<u>2.882.864</u>
Total ingresos ordinarios	<u>93.579.840</u>	<u>90.964.277</u>

(\*) En este rubro se presentan para los años 2019 y 2018 los Ingresos de Pregrado netos, es decir, descontados Becas y descuentos que ascendieron a M\$14.462.287 y M\$13.033.516, respectivamente.

(\*\*) En este rubro se presentan para los años 2019 y 2018 los Ingresos de Postgrado netos, es decir, descontados Becas y descuentos que ascendieron a M\$2.457.640 y M\$2.817.386, respectivamente.

##### b) Costos de ventas

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones académicas	35.467.450	35.112.881
Servicios contratados	15.577.951	13.786.891
Actividades académicas	856.783	1.534.139
Insumos educacionales	2.136.430	2.157.179
Mantenciones muebles e inmuebles	1.039.154	3.468.689
Servicios básicos	1.062.279	985.851
Otros costos	<u>1.044.291</u>	<u>1.345.673</u>
Total costos de ventas	<u>57.184.338</u>	<u>58.391.303</u>



## UNIVERSIDAD MAYOR

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 19 - Ingresos, Costos y Gastos (continuación)

##### c) Gastos de administración

	2019 M\$	2018 M\$
Remuneraciones administrativas	16.658.697	14.942.480
Servicios generales	2.592.838	2.592.525
Gastos de administración	2.245.426	1.998.960
Deudores incobrables	1.659.036	98.552
Provisión para deudores con CAE	93.595	-
Deterioro de inversión en empresa relacionada	-	1.541.565
Depreciaciones y amortizaciones	11.084.452	7.770.582
Total gastos de administración	<u>34.334.044</u>	<u>28.944.664</u>

#### Nota 20 - Otros Ingresos por Función

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este rubro se presentan ingresos no relacionados a las operaciones habituales de la Universidad tales como utilidad en venta de propiedades, plantas y equipos, arriendos, reverso de provisiones y otros, cuyo monto asciende a M\$3.744.487 y M\$2.785.269, respectivamente. El monto acumulado de 2019 considera el reconocimiento del saldo de utilidad diferida por operación de leaseback, que fue terminada en abril del año 2019, generando el reconociendo de ingresos por M\$1.990.137.

#### Nota 21 - Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este rubro se presentan los intereses ganados por inversiones financieras cuyo monto asciende a M\$105.416 y M\$119.991, respectivamente.

#### Nota 22 - Costos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este rubro se presentan los intereses pagados por préstamos bancarios cuyo monto asciende a M\$4.372.673 y M\$3.642.295, respectivamente.

#### Nota 23 - Resultados por Unidades de Reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este rubro se presentan resultados por unidades de reajustes netos cuyo monto asciende a un cargo de M\$1.505.120 y M\$1.444.966, respectivamente.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 24 - Administración de Riesgos

La Universidad presenta los siguientes riesgos:

#### - **Riesgo de incobrabilidad**

La principal fuente de ingresos de la Universidad es el cobro de colegiaturas por aranceles y matrículas, siendo el de mayor riesgo el pago de colegiatura por arancel, que representa una parte significativa del total de los ingresos de la Universidad. Se deja fuera de consideración como riesgo relevante, el cobro de matrícula por representar un volumen muy menor de los ingresos anuales y por estar muy asociado a la incorporación o ingreso de un nuevo alumno.

Para mitigar la incertidumbre del cobro de las cuotas de colegiatura, la Universidad mantiene un monitoreo permanente respecto del comportamiento de pagos de los alumnos.

Como política general se considera que un alumno no puede continuar en la Universidad si no tiene resuelto sus pagos (100% pagado) antes del inicio del año académico siguiente. Sólo en algunos casos muy especiales se permite la documentación de la deuda para el año siguiente, pero sólo por una vez y con la autorización de Vicerrectoría de Desarrollo y Gestión.

#### - **Riesgo por disminución del alumnado**

El factor importante es la percepción de calidad educativa que tienen tanto los actuales alumnos como los potenciales postulantes. Esta calidad educativa es muy compleja de determinar, pero las acreditaciones institucionales y de carreras, sin duda que influyen en esta percepción.

#### - **Riesgo de variación de valor en inversiones**

En el corto plazo, la Universidad mantiene inversiones sólo en depósitos a plazo o Fondos Mutuos, evitando el riesgo de variaciones de valor imprevistas.

#### - **Riesgo de variación de la unidad de fomento**

La Universidad mantiene deudas de largo plazo en UF por infraestructura de los edificios que conforman las sedes y por adquisición de equipamiento para las sedes, lo que genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso.

Respecto de este riesgo, la Universidad monitorea en forma permanente el efecto en las variaciones de la Unidad de Fomento, efectuándose las modificaciones en la composición de sus pasivos según se estime conveniente.

#### - **Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros**

El riesgo de liquidez de la Universidad es administrado mediante un adecuado control y gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos en el momento de sus vencimientos.

## **UNIVERSIDAD MAYOR**

### Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### **Nota 25 - Contingencias y Restricciones**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan contingencias y compromisos de acuerdo a lo siguiente:

- a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Universidad Mayor mantiene una Póliza de Seguros por alumnos renovantes por UF109.364,23 y UF115.178,83 respectivamente, y una póliza de seguros por alumnos licitados por UF10.308,94 y UF11.029, respectivamente, a favor de la Comisión Administradora del Sistema de Créditos para Estudios Superiores, para efectos de garantizar el riesgo de deserción académica de los alumnos que cursan estudios superiores con crédito con garantía estatal, de acuerdo a lo establecido en el título IV de la Ley N°20.027 y su reglamento y, de incumplimiento por parte de Universidad Mayor de las obligaciones contraídas en virtud de los contratos de fianza, sus complementos y modificaciones, celebradas de acuerdo con lo estipulado en dicho reglamento y conforme con las bases de licitación del sistema de crédito con garantía estatal.
- b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Universidad Mayor mantiene causas judiciales pendientes, las cuales no han sido resueltas al cierre de los estados financieros, por las cuales no se han registrado provisiones, debido a que no se puede establecer los resultados de estos juicios.

#### **Nota 26 - Medioambiente**

Las actividades realizadas por la Universidad no alteran las condiciones del medioambiente y cumple cabalmente con la normativa y reglamentación existente sobre la materia.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han efectuado desembolsos por este concepto y no existe proyección de desembolsos futuros en esta materia.

#### **Nota 27 - Cauciones Obtenidas de Terceros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen cauciones obtenidas de terceros.

# UNIVERSIDAD MAYOR

## Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 28 - Hechos Posteriores

- a) Con fecha 27 de enero de 2020, se recibió oficio 33/2020 de la Comisión Administradora del Sistema de Créditos para Estudios Superiores, el cual comunica el inicio del proceso de reprogramación de créditos con garantía estatal y solicita antecedentes relativos a créditos otorgados en el marco del Sistema de Financiamiento para Estudios de Educación Superior, Ley N°20.027, respecto de los cuales operó la garantía por deserción académica.
- b) El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la propagación del COVID-19 como pandemia. El 18 de marzo de 2020, el Gobierno decretó “Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el Territorio Nacional”, como consecuencia de la propagación del COVID-19, tomando una serie de medidas para contener su propagación; tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, la reducción de las actividades comerciales y medidas de carácter económico, entre otras; que se espera impacten significativamente la actividad económica del país y los mercados en general.

A esta fecha, la Administración no ha determinado impactos significativos que COVID-19 podría tener en las actividades de la Universidad y en la probabilidad de que la propagación de COVID-19 pueda afectar su condición financiera.

Asimismo, la Universidad ha implementado todas las medidas necesarias para garantizar la continuidad de sus operaciones, gestionando los posibles impactos que eventualmente pudieran producirse, incluyendo la transformación de toda la prestación de sus servicios educacionales a una modalidad on line, lo que ha permitido dar continuidad de los servicios a sus estudiantes y a la comunidad, además de la implementación de teletrabajo permitiendo dar soporte y continuidad. De cualquier manera, el impacto que COVID-19 pueda eventualmente tener en las actividades de la Universidad, dependerá de eventos futuros que son altamente inciertos y que no se pueden predecir.

- c) Con fecha 30 de abril 2020 la Universidad Mayor ha solicitado, mediante una carta formal a la Subsecretaría de Educación Superior del Ministerio de Educación, la solicitud de acceso al financiamiento institucional para la gratuidad, a partir del proceso de Admisión 2021, acordado en sesión de Directorio de igual fecha, lo que fue informado a la Superintendencia de Educación Superior con fecha 4 de mayo de 2020, en carácter de hecho esencial, de conformidad a lo establecido en la actual Ley de Educación Superior. Esta decisión fue tomada luego de un profundo análisis realizado por la institución frente a la continuidad de su plan estratégico y considerando el aseguramiento de la calidad y el mantenimiento de sus altos estándares de enseñanza, en este modelo de financiamiento. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados, no se ha recibido resolución a la solicitud presentada al ente regulador.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados (30 de junio de 2020), no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Universidad.