

Estados Financieros Consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Informe del Auditor Independiente

Señores
Directores
Universidad Mayor

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Universidad Mayor y Filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

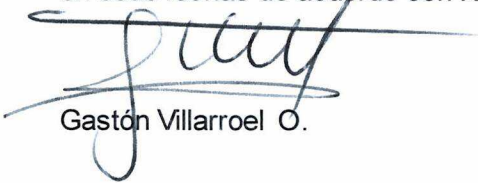
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros de una asociada contabilizada bajo el método de la participación, que reflejan un total de activos que constituyen un 1,1% y 1,5% de los activos totales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de esa sociedad, se basa únicamente en el informe de esos otros auditores. 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados.

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, basada en nuestras auditorías y en el informe de los otros auditores, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Universidad Mayor y Filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.



Gastón Villarroel O.

EY Audit SpA.

Santiago, 28 de junio de 2019

Estados Financieros Consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Estados Financieros Consolidados

| | |
|---|----|
| Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados | 1 |
| Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función | 3 |
| Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto | 5 |
| Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)..... | 6 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados | 8 |
| Nota 1 - Información General..... | 8 |
| Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados..... | 11 |
| a) Bases de preparación de los estados financieros consolidados..... | 11 |
| b) Período contable..... | 11 |
| c) Nuevos pronunciamientos contables | 12 |
| d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas | 25 |
| e) Compensación de saldos y transacciones..... | 25 |
| Nota 3 - Criterios Contables Aplicados..... | 26 |
| a) Bases de consolidación..... | 26 |
| b) Participaciones no controladoras | 28 |
| c) Transacciones con partes relacionadas..... | 28 |
| d) Transacciones en moneda extranjera | 29 |
| e) Activos financieros | 30 |
| f) Propiedades, plantas y equipos | 33 |
| g) Deterioro del valor de los activos | 34 |
| h) Efectivo y equivalentes al efectivo | 36 |
| i) Pasivos financieros..... | 37 |
| j) Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 38 |
| k) Activos intangibles distintos de la plusvalía | 38 |
| l) Provisiones | 39 |
| m) Otros pasivos no financieros | 39 |
| n) Arrendamientos | 40 |
| o) Impuesto a las ganancias | 40 |
| p) Impuestos diferidos..... | 40 |
| q) Reconocimiento de ingresos y costos..... | 41 |
| r) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes..... | 42 |

Estados Financieros Consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

31 de diciembre de 2018 y 2017

Indice

| | |
|---|----|
| Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 42 |
| Nota 5 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes y no Corrientes | 44 |
| Nota 6 - Transacciones con Entidades Relacionadas | 46 |
| Nota 7 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes | 47 |
| Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes | 47 |
| Nota 9 - Inventarios | 48 |
| Nota 10 - Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación | 48 |
| Nota 11 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía | 48 |
| Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos | 50 |
| Nota 13 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos | 52 |
| Nota 14 - Otros Pasivos Financieros | 53 |
| Nota 15 - Otras Provisiones | 55 |
| Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar | 56 |
| Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes | 56 |
| Nota 18 - Participaciones no Controladoras | 57 |
| Nota 19 - Patrimonio | 57 |
| Nota 20 - Ingresos, Costos y Gastos | 58 |
| Nota 21 - Otros Ingresos por Función | 59 |
| Nota 22 - Ingresos Financieros | 59 |
| Nota 23 - Costos Financieros | 59 |
| Nota 24 - Resultado por Unidades de Reajustes | 59 |
| Nota 25 - Administración de Riesgos | 59 |
| Nota 26 - Contingencias y Restricciones | 61 |
| Nota 27 - Medioambiente | 61 |
| Nota 28 - Cauciones obtenidas de Terceros | 61 |
| Nota 29 - Hechos Posteriores | 61 |

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
US\$: Dólares estadounidenses
UF : Unidades de fomento

Estados Financieros Consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

31 de diciembre de 2018 y 2017

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de

| ACTIVOS | Nota | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (4) | 7.013.950 | 6.545.520 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | (5) | 61.141.658 | 60.071.951 |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas corrientes | (7) | 337.456 | 276.710 |
| Otros activos no financieros corrientes | (8) | 2.428.931 | 1.335.095 |
| Inventarios | (9) | 381.273 | 277.289 |
| Activos por impuestos corrientes | (13) | 274.835 | 258.649 |
| Total activo corriente | | <u>71.578.103</u> | <u>68.765.214</u> |
| Activo no Corriente | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | | 1.633 | 1.633 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes | (5) | 3.713.533 | 3.999.223 |
| Otros activos no financieros, no corrientes | (8) | 265.546 | 272.699 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | (10) | 2.008.460 | 2.193.106 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | (11) | 636.147 | 1.114.071 |
| Propiedades, plantas y equipos | (12) | 103.457.289 | 99.417.640 |
| Activos por impuestos diferidos | (13) | 34.719 | 30.227 |
| Total activo no corriente | | <u>110.117.327</u> | <u>107.028.599</u> |
| Total Activos | | <u>181.695.430</u> | <u>175.793.813</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

31 de diciembre de

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Pasivos | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | (14) | 12.282.097 | 6.300.277 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (16) | 11.793.931 | 12.526.041 |
| Otras provisiones | (15) | 1.008.053 | 924.804 |
| Cuentas por pagar empresas relacionadas | (7) | 22.220 | - |
| Pasivos por impuestos corrientes | (13) | 321.524 | 327.824 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | (17) | 60.919.753 | 59.454.495 |
| Total pasivo corriente | | 86.347.578 | 79.533.441 |
| Pasivo no Corriente | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | (14) | 46.916.338 | 48.096.785 |
| Otras provisiones | (15) | 3.360.768 | 4.468.142 |
| Total pasivo no corriente | | 50.277.106 | 52.564.927 |
| Total pasivos | | 136.624.684 | 132.098.368 |
| Patrimonio | | | |
| Aportes | (19) | 273.687 | 273.687 |
| Otras reservas | | (321.389) | (57.630) |
| Ganancias acumuladas | (19) | 45.421.158 | 43.667.750 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 45.373.456 | 43.883.807 |
| Participaciones no controladoras | (18) | (302.710) | (188.362) |
| Total patrimonio | | 45.070.746 | 43.695.445 |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 181.695.430 | 175.793.813 |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| Estados de Resultados por Función | Nota | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | (20) | 91.641.622 | 91.884.220 |
| Costo de ventas | (20) | <u>(58.969.467)</u> | <u>(55.353.303)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>32.672.155</u> | <u>36.530.917</u> |
| Gastos de administración | (20) | (28.543.819) | (28.960.033) |
| Otros ingresos por función | (21) | 2.804.340 | 946.210 |
| Ingresos financieros | (22) | 119.991 | 192.909 |
| Participación en entidades relacionadas | (10) | (184.687) | 310.460 |
| Costos financieros | (23) | (3.657.131) | (3.877.753) |
| Otros gastos por función | | (440.421) | (128.146) |
| Diferencias de cambio | | 336.871 | (176.253) |
| Resultado por unidades de reajuste | (24) | <u>(1.443.424)</u> | <u>(1.024.010)</u> |
| Ganancia antes de Impuestos | | 1.663.875 | 3.814.301 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (13) | <u>4.492</u> | <u>(12.284)</u> |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | <u>1.668.367</u> | <u>3.802.017</u> |
| Ganancia | | <u>1.668.367</u> | <u>3.802.017</u> |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.753.408 | 3.856.843 |
| Pérdida atribuible a participaciones no controladoras | (18) | <u>(85.041)</u> | <u>(54.826)</u> |
| Ganancia del ejercicio | | <u>1.668.367</u> | <u>3.802.017</u> |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| Estados de Resultados Integrales | Nota | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Ganancia del ejercicio | | 1.668.367 | 3.802.017 |
| Componentes de otros Resultados Integrales antes de Impuestos | | | |
| Otros resultados integrales | | <u>(293.066)</u> | <u>244.920</u> |
| Otro resultado Integral antes de Impuestos | | (293.066) | 244.920 |
| Impuesto de otro resultado integral | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Otro Resultado Integral | | <u>(293.066)</u> | <u>244.920</u> |
| Total resultado integral | | <u><u>1.375.301</u></u> | <u><u>4.046.937</u></u> |
| Resultado integral atribuible a: | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.404.608 | 4.022.445 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | <u>(29.307)</u> | <u>24.492</u> |
| Total resultado integral | | <u><u>1.375.301</u></u> | <u><u>4.046.937</u></u> |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

| | Aportes | Otras Reservas | Reservas de Conversión | Total Otras Reservas | Ganancias Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Participaciones no Controladoras | Patrimonio Total |
|---|---------|----------------|------------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018 | 273.687 | (113.666) | 56.036 | (57.630) | 43.667.750 | 43.883.807 | (188.362) | 43.695.445 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Resultados integrales | | | | | | | | |
| Ganancia | - | - | - | - | 1.753.408 | 1.753.408 | (85.041) | 1.668.367 |
| Otro resultado integral | - | - | (263.759) | (263.759) | - | (263.759) | (29.307) | (293.066) |
| Total cambios en el patrimonio | - | - | (263.759) | (263.759) | 1.753.408 | 1.489.649 | (114.348) | 1.375.301 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | 273.687 | (113.666) | (207.723) | (321.389) | 45.421.158 | 45.373.456 | (302.710) | 45.070.746 |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2017 | 273.687 | (113.666) | (164.392) | (278.058) | 39.810.907 | 39.806.536 | (158.028) | 39.648.508 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | |
| Resultados integrales | | | | | | | | |
| Ganancia | - | - | - | - | 3.856.843 | 3.856.843 | (54.826) | 3.802.017 |
| Otro resultado integral | - | - | 220.428 | 220.428 | - | 220.428 | 24.492 | 244.920 |
| Total cambios en el patrimonio | - | - | 220.428 | 220.428 | 3.856.843 | 4.077.271 | (30.334) | 4.046.937 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017 | 273.687 | (113.666) | 56.036 | (57.630) | 43.667.750 | 43.883.807 | (188.362) | 43.695.445 |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujo Originado por Actividades de la Operación | | |
| Ganancia del ejercicio | 1.668.367 | 3.802.017 |
| Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo | | |
| Depreciación, castigos y amortización de propiedades, plantas y equipos e intangibles | 7.915.762 | 6.921.267 |
| Diferencias de cambio | (336.871) | 176.253 |
| Provisión para deudores incobrables | 133.751 | 1.558.997 |
| Participación en entidades relacionadas | 184.687 | (310.460) |
| Resultado por unidades de reajustes | 1.277.611 | 1.024.010 |
| Impuestos diferidos | (4.492) | 12.284 |
| Otros (abonos) cargos a resultados que no representan flujo de efectivo | (1.065.418) | (640.878) |
| Participaciones no controladoras | 85.041 | 54.826 |
| (Aumento) disminución de activos que afectan al flujo de efectivo | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (917.768) | (3.162.531) |
| Inventarios | (103.984) | (59.102) |
| Otros activos financieros, no corrientes | - | 1.600 |
| Otros activos no financieros | (1.086.683) | 165.394 |
| Activos por impuestos corrientes | (16.186) | (74.931) |
| Aumento (disminución) de pasivos que afectan al flujo de efectivo | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (732.110) | 1.794.758 |
| Otras provisiones | (1.024.125) | 1.233.723 |
| Cuentas por pagar empresas relacionadas | 22.220 | - |
| Pasivos por impuestos corrientes | (6.300) | 64.731 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 1.465.258 | 2.473.853 |
| Flujo neto positivo originado por actividades de la operación | 7.458.760 | 15.035.811 |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)

Por los años terminados al 31 de diciembre de

| | Nota | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Flujo Originado por Actividades de Inversión | | | |
| Adiciones de propiedades, plantas y equipos e intangibles | | (8.974.622) | (9.111.744) |
| Dividendos recibidos | | 310.461 | 276.710 |
| Flujo neto negativo originado por actividades de inversión | | <u>(8.664.161)</u> | <u>(8.835.034)</u> |
| Flujo Originado por Actividades de Financiamiento | | | |
| Obtención de préstamos bancarios | | 16.118.740 | 13.300.000 |
| Pagos de préstamos bancarios y obligaciones por leasing | | (14.384.163) | (18.336.231) |
| Préstamos a empresas relacionadas | | <u>(60.746)</u> | <u>(276.710)</u> |
| Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de financiamiento | | <u>1.673.831</u> | <u>(5.312.941)</u> |
| Flujo Neto Total Positivo (Negativo) del Ejercicio | | 468.430 | 887.836 |
| Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo Equivalentes al Efectivo | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo | | 468.430 | 887.836 |
| Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes al Efectivo | | <u>6.545.520</u> | <u>5.657.684</u> |
| Saldo Final de Efectivo y Equivalente al Efectivo | | <u><u>7.013.950</u></u> | <u><u>6.545.520</u></u> |

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información General

1.1) Constitución e inscripción

Universidad Mayor (“la Universidad” o “Entidad Matriz”), 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 N° 2422, Comuna de Providencia, Santiago de Chile.

1.3) Objeto social de la entidad matriz

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) Objeto social de las filiales consolidadas

El objeto de la filial Gesta Mayor S.p.A. es prestar servicios de asesorías y consultorías profesionales y técnicas en general, de cualquier naturaleza y especie; el análisis, estudio, investigación, desarrollo, comercialización y explotación de proyectos de investigación aplicada a los sectores productivos, manufactureros, de servicios y cualquier otra actividad en general.

El objeto de la filial Empretec S.p.A. es la asesoría a empresas en diversas materias, tales como, desarrollo organizacional, implementación en sistemas de gestión; consultorías profesionales; diseño y ejecución de programas de capacitación y entrenamiento en gestión por competencia; impartir cursos, seminarios y programas de formación vinculados al emprendimiento, innovación y liderazgo y en general la prestación de asesorías y servicios afines con las actividades antes señaladas o cualquier otro negocio que acuerden los Socios relacionado o no con el objeto social.

El objeto de la filial Genoma Mayor S.p.A. es la investigación, asesoría, consultoría y prestación de servicios en el área de la genómica y bioinformática, el otorgamiento de cursos, charlas, exposiciones, seminarios y otros de divulgación y especialización en el área de la genómica.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información General (continuación)

1.4) Objeto social de las filiales consolidadas (continuación)

El objeto de la filial Innova Learning Chile S.p.A. es crear soluciones creativas, innovadoras y que integren las metodologías educacionales requeridas para cada necesidad, a través del uso de tecnologías de última generación que permitan la creación de plataformas educativas, herramientas tecnológicas, digitalización de contenidos, modelos académicos bajo estándares internacionales, website y otros recursos que sean necesarios.

El objeto de la filial Clínica Veterinaria Mayor S.p.A. es entregar una atención moderna, personalizada y eficiente a las mascotas domésticas, que son un integrante más del núcleo familiar, orientado a proporcionar servicios de excelencia veterinaria basados en Cuidado Integral, Prevención y Tenencia Responsable. Junto a un equipo profesional de primer nivel - apoyado en tecnología de punta en el diagnóstico y tratamiento - trabajamos día a día para ofrecer el mejor servicio a nuestros clientes.

El objeto de la filial Hospital Docente Veterinario Universidad Mayor S.p.A. es actuar como campo clínico de prácticas para los estudiantes del área de la veterinaria mayor. Además del otorgamiento y Administración de todo tipo de prestaciones de salud animal o veterinaria, sea directa o a través de contratación o subcontratación de servicios de terceros, y en general, la relación de cualquier actividad necesaria o conducente al otorgamiento de toda clase de prestaciones veterinarias, sin restricción de ninguna naturaleza.

El objeto de la filial Centro de Formación Técnica Magnos S.A. es dedicarse a la enseñanza y el cultivo superior de las artes, las letras, las ciencias y la tecnología.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de agosto de 2014, se aprueba la propuesta del plan de cierre institucional del Centro de Formación Técnica Magnos S.A. considerando como fecha probable el segundo semestre de 2017. Con fecha 2 de septiembre de 2014, C.F.T. Magnos S.A. comunica al Consejo Nacional de Educación que su Directorio resolvió cerrar la admisión para alumnos nuevos el año 2015, e iniciar un proceso de cierre, fundando su decisión en las restricciones que se han impuesto en los últimos años a las instituciones que no están acreditadas, especialmente, en el acceso al financiamiento público para sus estudiantes.

En Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de septiembre de 2017, se informa que la totalidad de las actividades académicas de la institución habían terminado conforme al acuerdo N°72/2014, manteniendo reconocimiento oficial hasta el 31 de julio de 2017.

Con fecha 31 de agosto de 2017, todos los antecedentes del Centro de Formación Técnica y sus alumnos fueron entregados al Ministerio de Educación.

Según consta en Directorio de 31 de mayo de 2018, la Administración del Centro de Formación Técnica Magnos S.A. evaluaría su continuidad operacional durante el segundo semestre del año.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información General (continuación)

1.4) Objeto social de las filiales consolidadas (continuación)

En Directorio del 30 de abril de 2019, la Administración revisó las principales operaciones de la Sociedad en el ejercicio 2018, y la situación financiera y operacional y se comprometió a realizar una evaluación de la continuidad de operaciones durante el segundo semestre de 2019.

El objeto de la filial Instituto Profesional Magnos S.A. es dedicarse a la enseñanza y el cultivo superior de las artes, las letras, las ciencias y la tecnología.

El objeto de la filial Cecum S.p.A. es apoyar el desarrollo integral de empresas y personas, entregando consultoría integral y soluciones efectivas para enfrentar las necesidades de capacitación y formación continua del sector público y privado.

El objetivo de la filial Centro Fonoaudiológico Universidad Mayor S.p.A. es la prestación de servicios médicos y fonoaudiológicos a la población.

El objetivo de la filial Hiperespectral Mayor S.p.A. es dedicarse a la investigación y estudio de toda clase de especies, objetos y superficies mediante el uso de tecnologías de teledetección.

El objetivo de la filial Agrotec Mayor S.p.A. es la producción y comercialización por cuenta propia o ajena de semillas y plantas de quillaja saponaria o quillay.

El objetivo de la filial Ediciones Mayor S.p.A. es la explotación de rubro editorial mediante la impresión, edición y comercialización libros, y cualquier material.

1.5) Segmento del negocio de la entidad matriz

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 Pos títulos, Magíster, MBA, Doctorados, Licenciaturas y Cursos.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 - Información General (continuación)

1.6) 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, se 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. Durante este período se finaliza el modelamiento de la nueva Ley de educación superior, como así el concepto de una superintendencia de educación superior, la cual entra en vigor durante el 2018. Se mantiene nuestra opinión sobre el impacto de estas modificaciones sustantivas en la postergación de inversiones en el sector a la espera de mayor claridad sobre las regulaciones.

Nota 2 - Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados

a) Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo a 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.

La información contenida en estos estados financieros consolidados 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 consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Administración de la Universidad con fecha 28 de junio de 2019.

b) Período contable

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

- Estados de situación financiera clasificados consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de resultados integrales por función consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estado de flujos de efectivo indirecto consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables

c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018:

| Normas e Interpretaciones | | Fecha de Aplicación Obligatoria |
|---------------------------|---|---------------------------------|
| IFRS 9 | Instrumentos Financieros | 1 de enero de 2018 |
| IFRS 15 | Ingresos procedentes de Contratos con Clientes | 1 de enero de 2018 |
| IFRIC 22 | Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas | 1 de enero de 2018 |

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

La Universidad llevó a cabo una evaluación detallada de la norma y su impacto en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, ésta significó una re-evaluación de modelos de estimación de provisiones tanto de incobrables como CAE largo plazo, que fue donde se efectuaron los mayores cambios.

En términos generales significó asesorarnos con profesionales expertos que nos permitieran presentar la información de acuerdo a cálculos actuariales y considerando variables del negocio y macroeconómicas que se asocian a la estimación de pérdidas esperadas, ampliando el modelo actual que se basaba en información histórica.

En base a la nueva metodología de estimación de pérdidas crediticias esperadas, la Universidad no reconoció un impacto significativo de acuerdo a NIIF 9.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018: (continuación)

IFRS 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP, la cual fue emitida en mayo de 2014, es aplicable a todos los contratos con clientes, reemplaza la IAS 11 Contratos de Construcción, la IAS 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes, este modelo facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Según la IFRS 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir el control de bienes o la prestación de servicios a un cliente.

La norma requiere que las entidades apliquen mayor juicio, tomando en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes.

La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales derivados de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Administración llevó a cabo una evaluación detallada del reconocimiento de ingresos aplicables a la Universidad.

Con base en la evaluación realizada, la Universidad determinó que los nuevos requerimientos de reconocimientos y valorización no tuvieron un impacto significativo sobre la contabilización de sus ingresos.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018: (continuación)

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. A estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Universidad determinó que la nueva interpretación no tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

| | Enmiendas | Fecha de Aplicación Obligatoria |
|--------|--|--|
| IFRS 1 | Adopción de IFRS por primera vez - eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez | 1 de enero de 2018 |
| IFRS 2 | Pagos basados en acciones - clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones | 1 de enero de 2018 |
| IFRS 4 | Contratos de seguros - aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros | 1 de enero de 2018 |
| IAS 28 | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados | 1 de enero de 2018 |
| IAS 40 | Propiedades de inversión - transferencias de propiedades de inversión | 1 de enero de 2018 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018: (continuación)

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez - eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez

La enmienda a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 - E7).

IFRS 2 Pagos Basados en Acciones - clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones

En junio de 2016, el IASB emitió las enmiendas realizadas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto a la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

En la entrada en vigencia de la enmienda no es obligatoria la reformulación de los estados financieros de períodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida.

IFRS 4 Contratos de Seguros - aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros

Las enmiendas abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación la nueva norma de instrumentos financieros (IFRS 9), antes de implementar la nueva norma para contratos de seguros (IFRS 17). Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de IFRS 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá que las entidades continúen aplicando IAS 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición hasta máximo el 1 de enero de 2021.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.1) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2018: (continuación)

- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos - decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados

La enmienda aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

IAS 40 Propiedades de Inversión - transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la Administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

La Administración estimó que las enmiendas no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) 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 |
| Marco Conceptual | Marco Conceptual (revisado) | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 17 | Contratos de Seguro | 1 de enero de 2021 |

IFRS 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Administración de la Universidad ha levantado una evaluación de sus contratos vigentes y que hasta antes de la vigencia de la norma, se presentaban como arriendos operativos, como resultado de esta revisión se opta por tomar un enfoque modificado, sin aplicación retrospectiva de la norma.

En base a esto se estima que la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos", en el año 2019 tendrá un impacto estimado inicial de M\$10.609.063 en el activo y pasivo consolidado, estos principalmente corresponden a arriendos de oficinas administrativas y sedes para la operación.

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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La Administración se encuentra evaluando el impacto que potencialmente podría generar IFRIC 23 en los estados financieros consolidados en la fecha de su aplicación efectiva.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019: (continuación)

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 períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Administración estima que la revisión del Marco Conceptual, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

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.

La IFRS 17 es efectiva para períodos 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 consolidados.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) 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 | Definición de un negocio | 1 de enero de 2020 |
| IAS 1 e IAS 8 | Definición de material | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 10 e IAS 28 | Estados Financieros Consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | Por determinar |

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 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

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

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) 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 aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

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

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. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

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

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) 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. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La Administración estima que la entrada en vigencia de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

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. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

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

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. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

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

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) 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:

- Determine 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.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019: (continuación)

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 períodos 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.

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 que potencialmente podría generar la vigencia de esta norma en los estados financieros consolidados, en la fecha de su aplicación efectiva.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019: (continuación)

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 realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

c.2) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019: (continuación)

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 (continuación)

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

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración Superior de Universidad Mayor, que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados, 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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

e) Compensación de saldos y transacciones (continuación)

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.

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados

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

a) Bases de consolidación

- Subsidiarias

Filiales o subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad Matriz tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las filiales o subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Entidad Matriz, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor de la participación de la Sociedad matriz en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de las subsidiarias adquiridas, la diferencia se reconoce directamente, como una utilidad, en el estado de resultados integrales.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Entidad Matriz, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

a) Bases de consolidación (continuación)

- Subsidiarias (continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias directas e indirectas significativas:

| Nombre Subsidiarias | País de Origen | Moneda Funcional | Porcentaje de Participación con Derecho a Voto | |
|---|----------------|------------------|--|-----------|
| | | | 2018 % | 2017 % |
| Gesta Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 99,90 | 99,90 |
| Empretec S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Genoma Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Innova Learning Chile S.p.A. | Chile | \$ | 90,00 | 90,00 |
| Clínica Veterinaria Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Hospital Docente Veterinario Universidad Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Centro de Formación Técnica Magnos S.A. | Chile | \$ | 99,99 | 99,99 |
| Instituto Profesional Magnos S.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Cecum S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Centro Fonoaudiológico Universidad Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Ediciones Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Agrotec Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |
| Hiperespectral Mayor S.p.A. | Chile | \$ | 100,00 | 100,00 |

- Transacciones y participaciones no controladoras (interés minoritario)

La Universidad aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a Universidad Mayor y Filiales. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias y/o pérdidas para Universidad Mayor y Filiales que se reconocen en el estado consolidado de resultados. La adquisición de participaciones minoritarias tiene como resultado un goodwill, siendo éste la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de las Filiales.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

b) Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras (interés minoritario) representan la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Universidad no es dueña. Se presenta en el rubro Patrimonio; "participaciones no controladoras" del Estado de Situación Financiera Consolidado. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales Consolidado bajo el rubro "Ganancia Atribuible a Participaciones no Controladoras", después de la utilidad del ejercicio consolidado.

En caso que las pérdidas aplicables a las participaciones no controladoras sean superiores al saldo de este en el patrimonio de la filial, el exceso se asignará como disminución de las partidas de la matriz, salvo que los minoritarios tengan la obligación de cubrir dichas pérdidas.

c) Transacciones con partes relacionadas

La Universidad y sus Filiales revelan en notas a los estados financieros consolidados las transacciones y saldos con sus partes relacionadas. Conforme a lo instruido en la norma internacional de contabilidad NIC 24, se ha informado separadamente las transacciones de la Matriz, las Filiales, el personal clave de la Administración de las Entidades y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen la autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad Matriz y sus Filiales, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas que consolidan han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación.

En la fecha de enajenación de una subsidiaria el saldo de la plusvalía comprada atribuible, es incluido en la determinación de las utilidades y pérdida por la venta.

Los efectos se producen en transacciones entre el controlador y participación de no controladores (minoritarios), sin producir cambios de controlador, se registran directamente en el patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda de presentación y moneda funcional

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

- Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de Universidad Mayor y sus Filiales 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 consolidado.

- 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:

| | (\$ Pesos chilenos) | |
|--------------------------------|---------------------|-----------|
| | 2018 | 2017 |
| Unidad de fomento (UF) | 27.565,79 | 26.798,14 |
| Dólares estadounidenses (US\$) | 694,77 | 614,75 |

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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) 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.

Universidad Mayor y sus Filiales clasifican 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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Activos financieros (continuación)

- **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).

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 de 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

e) Activos financieros (continuación)

- Instrumentos financieros derivados

La Universidad y sus Filiales mantienen 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.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, Universidad Mayor y Filiales mantienen vigente tres contratos swap de cobertura de monedas, pactados con el Banco Santander y contabilizado como cobertura de valor justo.

Una relación de cobertura de valor justo contabiliza en resultados del ejercicio, tanto los cambios en el valor justo del instrumento cubierto, como los cambios en el valor justo del instrumento de cobertura.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivado y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

La Universidad y sus filiales designan sus derivados como:

- Cobertura del valor justo

Los cambios en el valor justo de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Propiedades, plantas y equipos

Universidad Mayor y sus Filiales aplican 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.

Universidad y sus Filiales, 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:

| Tipos de Bienes | Años de Vida Útil Estimada |
|---|-----------------------------------|
| 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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) 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 Mayor y sus Filiales han 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 Mayor y sus Filiales 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 Mayor y Filiales consideran 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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Deterioro del valor de los activos (continuación)

- **Activos financieros (continuación)**

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 significativos 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, Universidad Mayor y Filiales tienen 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.

- **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 Caja 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 Universidad Mayor y Filiales en prácticamente la totalidad de los casos.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Deterioro del valor de los activos (continuación)

- Activos no financieros (continuación)

Para estimar el valor en uso, Universidad Mayor y Filiales preparan 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 futuras. 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.

h) 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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

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

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.

i) 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.

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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Pasivos financieros (continuación)

- 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.

j) Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Las participaciones que Universidad Mayor y sus Filiales poseen en asociadas se registran siguiendo el método de participación.

Según el método de participación, la inversión en una asociada se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, se registra la inversión en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación del Grupo en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con el Grupo, más las plusvalía que se hayan generado en la adquisición de la Sociedad. Si el monto resultante de la participación fuera negativo, se deja la participación en cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista la obligación presente (ya sea legal o implícita) por parte del Grupo de reponer la situación patrimonial de la Sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la inversión y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden al Grupo conforme a su participación, se registran en el rubro "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de participación".

k) 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.

- Marcas comerciales

Las marcas comerciales son clasificadas por la Universidad Mayor y Filiales como Activos Intangibles de vida útil indefinida y se valorizan a sus costos históricos, menos cualquier pérdida por deterioro. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

- 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.

l) 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 y/o sus Filiales, 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 a lo establecido en la Ley N° 20.027.

m) 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 y sus Filiales reconocen 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.

La Entidad Matriz y sus Filiales no reconocen indemnización por años de servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

n) Arrendamientos

Los arriendos financieros en los cuales la Universidad o alguna de sus Filiales actúan como arrendataria y donde los riesgos y beneficios del activo arrendado son sustancialmente traspasados por el arrendador al arrendatario son clasificados como arrendamiento financiero. En estos casos se reconoce un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

o) 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.

La Universidad Mayor y algunas de sus Filiales se encuentran acogidas 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.

p) 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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) 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 y Filiales.

La Universidad Mayor y Filiales reconocen 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 a NIIF 15 y las condiciones específicas para cada una de las actividades del objetivo social de la Universidad y sus Filiales.

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 consolidado se incluyen 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.

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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, 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 Mayor y sus Filiales.

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.

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 | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Efectivo en Caja | Peso chileno | 265 | 1.220 |
| Saldos en Bancos (a) | Peso chileno | 3.893.284 | 3.615.227 |
| Depósitos a plazo (b) | Peso chileno | 41.472 | 40.296 |
| Fondos mutuos (c) | Peso chileno | 3.067.495 | 2.870.547 |
| Fondos fijos y otros valores | Peso chileno | 11.434 | 18.230 |
| Total | | 7.013.950 | 6.545.520 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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)

(a) Bancos

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

| Institución Bancaria | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|----------------------|------------------|------------------|
| Banco BBVA | - | 80.445 |
| Banco BCI | 542.956 | 479.672 |
| Banco Consorcio | 15.077 | 5.610 |
| Banco Corpbanca | 4.141 | 49.430 |
| Banco de Chile | 802.672 | 91.332 |
| Banco Scotiabank | 49.682 | - |
| Banco Estado | 732.146 | 591.747 |
| Banco Itaú | 131.687 | 131.110 |
| Banco Internacional | 2.022 | 3.836 |
| Banco Santander | 1.396.948 | 2.114.217 |
| Banco Security | 134.283 | 43.207 |
| Bank of América | 81.670 | 24.621 |
| Total | 3.893.284 | 3.615.227 |

(b) Depósitos a plazo

El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

| Institución | Moneda | Tasa Interés Mensual | | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|----------------|--------|----------------------|-----------|---------------|---------------|
| | | 2018 % | 2017 % | | |
| Banco Security | \$ | 0,24 | 0,2 | 41.472 | 40.296 |
| Total | | | | 41.472 | 40.296 |

Los depósitos a plazo tienen plazo de vencimiento a menos de 90 días al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

(c) Fondos Mutuos

El detalle de los Fondos Mutuos es el siguiente:

| Institución | Fondo Mutuo | Moneda | N° Cuotas | | Valor Cuotas | | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|-----------------|-------------------|--------|-----------|------------|--------------|------------|------------------|------------------|
| | | | 2018 | 2017 | 2018 \$ | 2017 \$ | | |
| Inversiones | | | | | | | | |
| Security | Mercado monetario | \$ | - | 103.684,15 | - | 1.639,83 | - | 170.025 |
| Banco BCI | Mercado monetario | \$ | - | 66.640,88 | - | 12.757,73 | - | 850.186 |
| Banco de Chile | Mercado monetario | \$ | 607.927 | 561.292,35 | 1.186,86 | 1.158,26 | 721.526 | 650.125 |
| Banco Santander | Mercado monetario | \$ | 1.801.158 | 898.046,64 | 1.302,48 | 1.336,47 | 2.345.969 | 1.200.211 |
| Total | | | | | | | 3.067.495 | 2.870.547 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos se registran a costo amortizado y se someten a una prueba de deterioro de valor.

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

| Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto | Moneda | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | | |
| Aranceles y matrículas de pregrado | Peso chileno | 62.932.805 | 61.264.319 |
| Aranceles y matrículas de postgrado | Peso chileno | 6.928.399 | 6.822.611 |
| Prestación de servicios educacionales | Peso chileno | 426.639 | 1.203.018 |
| Otros deudores comerciales | Peso chileno | 180.882 | 1.322 |
| Subtotal | | 70.468.725 | 69.291.270 |
| Deterioro acumulado de deudores incobrables | Peso chileno | (9.327.067) | (9.219.319) |
| Total | | 61.141.658 | 60.071.951 |

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

| Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, no Corriente Neto | Moneda | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|---|---------------|---------------------|---------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | | |
| Aranceles y matrículas de pregrado | Peso chileno | 823.658 | 868.962 |
| Aranceles y matrículas de postgrado | Peso chileno | 2.889.875 | 3.130.261 |
| Subtotal | | 3.713.533 | 3.999.223 |
| Deterioro acumulado de deudores incobrables | Peso chileno | - | - |
| Total | | 3.713.533 | 3.999.223 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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:

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

| No Vencidos | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| 0 a 3 meses | 11.303.358 | 12.875.810 |
| 3 a 6 meses | 8.643.794 | 8.687.026 |
| 6 a 9 meses | 8.369.468 | 8.183.853 |
| 9 a 12 meses | 26.840.499 | 27.264.464 |
| Más de 12 meses | 3.713.533 | 3.999.223 |
| Total | <u>58.870.652</u> | <u>61.010.376</u> |

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

| Vencidos | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 0 a 3 meses | 3.078.568 | 3.426.974 |
| 3 a 6 meses | 1.140.260 | 907.221 |
| 6 a 9 meses | 1.024.975 | 749.232 |
| 9 a 12 meses | 464.908 | 408.618 |
| Más de 12 meses | 9.602.895 | 6.788.072 |
| Total | <u>15.311.606</u> | <u>12.280.117</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.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

d) Los movimientos del deterioro de los deudores son los siguientes:

| Movimientos | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 9.219.319 | 7.665.322 |
| Disminución (*) | (26.003) | (5.975) |
| Incremento | 133.751 | 1.558.997 |
| Otras variaciones | - | 975 |
| Saldo al 31 de diciembre | 9.327.067 | 9.219.319 |

(*) Durante el 2017, algunas de las filiales tuvieron recuperos de documentos que se encontraban provisionados por un total de M\$5.975. Durante el año 2018, en Genoma Mayor Spa, se aplicó financieramente el saldo de la provisión a los saldos vigentes de clientes.

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.

Nota 6 - Transacciones con Entidades Relacionadas

A continuación, se presentan las transacciones más significativas efectuadas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con sus efectos en resultados:

| Entidad | Relación | Transacción | Monto | | (Cargo) Abono en Resultados | |
|------------------------|----------|-------------------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| | | | 2018 M\$ | 2017 M\$ | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
| Inversalud Temuco S.A. | Filial | Transferencia de fondos | 51 | 276.710 | - | - |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 - Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la relación de saldos por cobrar a empresas relacionadas, es la siguiente:

| Nombre de la Sociedad | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Inversalud Temuco S.A. | 276.761 | 276.710 |
| Magenta S.p.A. | 60.695 | - |
| Total | 337.456 | 276.710 |

Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente.

| | Corrientes | | No Corrientes | |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 2018 M\$ | 2017 M\$ | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
| Cuenta corriente del personal | 188.248 | 231.884 | - | - |
| Fondos por rendir | 80.787 | 139.763 | - | - |
| Garantías | 1.017.578 | 687.651 | 155.674 | 148.446 |
| Deudores varios | 334.130 | 38.576 | - | - |
| Anticipos a proveedores | 776.246 | 155.576 | - | - |
| Acuerdo mantención | 29.514 | 11.549 | 81.472 | 96.119 |
| Otros | 2.428 | 70.096 | 7.643 | 7.377 |
| Consorcio Apícola | - | - | 20.757 | 20.757 |
| Total | 2.428.931 | 1.335.095 | 265.546 | 272.699 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios corresponden a lo siguiente:

| Concepto | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Insumos y materiales docentes | 359.838 | 255.018 |
| Insumos y materiales clínicos | 21.435 | 22.271 |
| Total | <u>381.273</u> | <u>277.289</u> |

Nota 10 - Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

| Nombre de la Sociedad | % Participación | | Valor Inversión | | Participación en Resultados (Cargo)/Abono | |
|------------------------|-----------------|-------|------------------|------------------|---|----------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Inversalud Temuco S.A. | 25,13 | 25,13 | 2.008.460 | 2.193.106 | (184.687) | 310.460 |
| Total | | | <u>2.008.460</u> | <u>2.193.106</u> | <u>(184.687)</u> | <u>310.460</u> |

Nota 11 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|------------------------|----------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Software | 3.534.925 | 3.554.660 |
| Menos | | |
| Amortización acumulada | (2.898.778) | (2.440.589) |
| Total | <u>636.147</u> | <u>1.114.071</u> |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los movimientos de las partidas que integran el rubro activos intangibles distintos de la plusvalía, neto son los siguientes:

Año 2018

| | Software | Total |
|---|-----------|-----------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2018 | 1.114.071 | 1.114.071 |
| Adiciones | 3.805 | 3.805 |
| Gasto por amortización | (481.729) | (481.729) |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2018 | 636.147 | 636.147 |

Año 2017

| | Software | Total |
|---|-----------|-----------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2017 | 1.604.366 | 1.604.366 |
| Adiciones | 6.082 | 6.082 |
| Gasto por amortización | (496.377) | (496.377) |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2017 | 1.114.071 | 1.114.071 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos

La composición de este rubro, es la siguiente:

| Propiedades, Plantas y Equipos, Neto | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Terrenos | 1.812.341 | 832.014 |
| Edificio e instalaciones | 28.630.592 | 25.633.280 |
| Maquinarias y equipos | 2.972.585 | 2.720.443 |
| Muebles y útiles | 785.915 | 835.665 |
| Activos en leasing | 67.843.860 | 66.539.737 |
| Otros | 1.411.996 | 2.856.501 |
| Total | 103.457.289 | 99.417.640 |

Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto

| | | |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Terrenos | 1.812.341 | 832.014 |
| Edificio e instalaciones | 41.519.907 | 35.383.801 |
| Maquinarias y equipos | 12.693.436 | 11.702.368 |
| Muebles y útiles | 3.195.006 | 3.039.026 |
| Activos en leasing | 84.680.982 | 77.637.083 |
| Otros | 4.855.360 | 6.132.040 |
| Total | 148.757.032 | 134.726.332 |

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos

| | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Edificio e instalaciones | 12.889.315 | 9.750.521 |
| Maquinarias y equipos | 9.720.851 | 8.981.925 |
| Muebles y útiles | 2.409.091 | 2.203.361 |
| Activos en leasing | 16.837.122 | 11.097.346 |
| Otros | 3.443.364 | 3.275.539 |
| Total | 45.299.743 | 35.308.692 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 12 - Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$ |
|--|------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|--------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2018 | 832.014 | 25.633.280 | 2.720.443 | 835.665 | 66.539.737 | 2.856.501 | 99.417.640 |
| Adiciones | 980.327 | 6.117.927 | 731.795 | 118.566 | 1.994.536 | 1.026.007 | 10.969.158 |
| Bajas | - | - | (1.558) | - | (5.523) | (5.688) | (12.769) |
| Utilidad diferida (*) | - | - | - | - | 519.532 | - | 519.532 |
| Reclasificaciones | - | 18.179 | 291.207 | 61.855 | 1.925.758 | (2.296.999) | - |
| Transferencias y otros cambios (**) | - | - | 2.099 | (4.339) | 1 | - | (2.239) |
| Gasto por depreciación | - | (3.138.794) | (771.401) | (225.832) | (3.130.181) | (167.825) | (7.434.033) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | 1.812.341 | 28.630.592 | 2.972.585 | 785.915 | 67.843.860 | 1.411.996 | 103.457.289 |
| Saldos al 1 de enero de 2017 | 832.014 | 23.473.478 | 2.918.338 | 673.087 | 66.021.579 | 853.240 | 94.771.736 |
| Adiciones | - | 5.688.121 | 629.493 | 382.599 | 3.179.851 | 2.405.449 | 12.285.513 |
| Bajas | - | (1.206.791) | (70.552) | (9.459) | (444.867) | (23) | (1.731.692) |
| Utilidad diferida (*) | - | - | - | - | 519.532 | - | 519.532 |
| Reclasificaciones | - | - | 27.824 | 11.171 | 154.663 | (193.658) | - |
| Transferencias y otros cambios (**) | - | - | (2.740) | 181 | - | - | (2.559) |
| Gasto por depreciación | - | (2.321.528) | (781.920) | (221.914) | (2.891.021) | (208.507) | (6.424.890) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 832.014 | 25.633.280 | 2.720.443 | 835.665 | 66.539.737 | 2.856.501 | 99.417.640 |

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$519.532 y M\$519.532, respectivamente.

(**) Estos valores incluyen efectos por diferencias de tipo de cambios por conversión.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Universidad Mayor y algunas Filiales afectas al impuesto de primera categoría han determinado dicho impuesto conforme a las normas tributarias vigentes. Las otras filiales no han reconocido una provisión de gastos por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar base imponible negativa, dado que sus ingresos educacionales se encuentran exentos de impuesto a la renta.

b) Activos por Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro presenta el siguiente detalle:

| | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Pagos provisionales mensuales | 7.382 | 11.271 |
| Otros impuestos por recuperar | 267.453 | 247.378 |
| Total | <u>274.835</u> | <u>258.649</u> |

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro presenta el siguiente detalle:

| | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Retenciones de impuestos por pagar | 320.975 | 327.248 |
| Otros impuestos por pagar | 549 | 576 |
| Total | <u>321.524</u> | <u>327.824</u> |

d) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan diferencias temporarias de algunas Filiales que generan reconocimiento de impuestos diferidos según el siguiente detalle:

| Diferencias Temporarias | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--|---------------|---------------|
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Provisión para vacaciones | 2.615 | 2.728 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | 27.443 | 7.005 |
| Provisión de incobrables | 4.661 | 11.612 |
| Obligaciones por leasing | - | 8.882 |
| Total | <u>34.719</u> | <u>30.227</u> |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 13 - Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

e) Beneficio (gasto) por impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la conciliación del beneficio (gasto) por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

| | Tasa de Impuesto % | 2018 M\$ | Tasa de Impuesto % | 2017 M\$ |
|--|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| Ganancia antes de impuestos | | 1.663.875 | | 3.814.301 |
| Impuesto a las ganancias tasa legal | 27,0 | 449.246 | 25,5 | 972.647 |
| Factores que afectan el gasto del ejercicio: (Agregados) deducciones a la renta líquida | (27,0) | (449.246) | (25,5) | (972.647) |
| Impuestos diferidos | | 4.492 | - | (12.284) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | - | 4.492 | - | (12.284) |

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Universidad Mayor y Filiales presentan la siguiente relación de créditos bancarios:

| Préstamos Bancarios Institución Financiera | Moneda | Tasa Interés Promedio | | Corriente | | No Corriente | |
|---|--------|--------------------------|-----------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | | 2018 % | 2017 % | 2018 M\$ | 2017 M\$ | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
| Banco Scotiabank | \$ | 4,48 | - | 3.000.000 | - | - | - |
| Banco BCI | \$ | 5,52 | 5,4 | 3.170.874 | 540.412 | - | - |
| Banco Consorcio | \$ | - | 7,78 | - | 280.201 | - | - |
| Banco Itaú | \$ | - | 7,26 | - | 239.924 | - | - |
| Banco Security | \$ | - | 8,16 | - | 37.451 | - | 110.507 |
| Subtotal | | | | 6.170.874 | 1.097.988 | - | 110.507 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Universidad Mayor y Filiales presentan la siguiente relación de créditos bancarios: (continuación)

| Leasing Institución Financiera | Moneda | Tasa Interés Promedio | | Corriente | | No Corriente | |
|-----------------------------------|--------|--------------------------|------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | % | % | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco de Chile | UF | 3,72 | 3,54 | 183.173 | 98.434 | 319.513 | 159.258 |
| Banco Consorcio | UF | 4,72 | 4,73 | 213.337 | 145.898 | 395.773 | 186.128 |
| Banco Estado | UF | 4,86 | 4,86 | 1.829.394 | 1.722.927 | 20.234.119 | 21.449.090 |
| Banco Scotiabank | UF | 4,35 | 4,35 | 925.761 | 913.241 | 5.357.476 | 6.108.261 |
| Banco BCI | UF | 2,58 | 3,41 | 716.898 | 629.759 | 1.212.759 | 1.568.402 |
| Banco Penta | UF | 6,04 | 6,04 | 162.985 | 149.416 | 1.988.604 | 2.091.673 |
| Banco Internacional | UF | - | 7,68 | - | 3.448 | - | - |
| Principal Financial Group | UF | 5,48 | 5,48 | 654.144 | 634.674 | 11.218.008 | 11.541.538 |
| Banco Itaú | UF | 2,40 | - | 88.566 | - | 1.606.175 | - |
| Banco Santander | UF | 4,51 | 4,75 | 1.101.147 | 871.593 | 4.583.911 | 4.880.339 |
| Banco CorpBanca | UF | - | 7,00 | - | 32.899 | - | - |
| Subtotal | | | | 5.875.405 | 5.202.289 | 46.916.338 | 47.984.689 |

| Línea de Crédito Institución Financiera | Moneda | Tasa Interés Promedio | | Corriente | | No Corriente | |
|--|--------|--------------------------|------|----------------|----------|--------------|----------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | % | % | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco Itaú | \$ | - | - | 92 | - | - | - |
| Banco Santander | \$ | 3,84 | - | 235.726 | - | - | - |
| Subtotal | | | | 235.818 | - | - | - |

| Pasivo Institución Financiera | Moneda | Tasa Interés Promedio | | Corriente | | No Corriente | |
|----------------------------------|--------|--------------------------|------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | % | % | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco Itaú | \$ | | 7,04 | - | - | - | 1.589 |
| Subtotal | | | | - | - | - | 1.589 |
| Total | | | | 12.282.097 | 6.300.277 | 46.916.338 | 48.096.785 |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 15 - Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la provisión de deserción de alumnos con crédito aval del estado (CAE) es la siguiente.

| Movimientos | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Porción corriente | 1.008.053 | 924.804 |
| Porción no corriente | <u>3.360.768</u> | <u>4.468.142</u> |
| Total | <u><u>4.368.821</u></u> | <u><u>5.392.946</u></u> |

El movimiento de la provisión crédito aval del estado es la siguiente.

| | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldos inicial | 5.392.946 | 4.159.223 |
| Aumento/disminución (*) | (564.955) | 1.805.013 |
| Pago de garantías | <u>(459.170)</u> | <u>(571.290)</u> |
| Saldo final | <u><u>4.368.821</u></u> | <u><u>5.392.946</u></u> |

(*) Al 31 de diciembre de 2018, existen aumentos por MM\$542.418 y disminuciones asociadas a nuevo modelo de cálculo de provisión por MM\$1.107.373.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

| Acreeedores Comerciales | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores | 4.291.761 | 2.981.847 |
| Facturas por recibir | 1.302.166 | 1.598.271 |
| Letras y pagarés por pagar | 1.017.328 | 680.109 |
| Cheques girados y no cobrados | 440.372 | 328.055 |
| Acreeedores alumnos | 2.141.431 | 2.528.560 |
| Honorarios | 2.509 | 4.948 |
| Otras cuentas por pagar | 33.947 | 35.276 |
| Subtotal acreeedores comerciales | <u>9.229.514</u> | <u>8.157.066</u> |
| Otras Cuentas por Pagar | | |
| Provisiones honorarios | 322.671 | 339.030 |
| Provisiones varias | 1.582.195 | 3.447.308 |
| Retenciones previsionales | 634.001 | 509.811 |
| Retenciones pago a terceros | 25.550 | 72.826 |
| Subtotal otras cuentas por pagar | <u>2.564.417</u> | <u>4.368.975</u> |
| Total | <u>11.793.931</u> | <u>12.526.041</u> |

Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, bajo este rubro se presenta los ingresos percibidos por adelantado por enseñanza y matrícula, para los cuales la Universidad no ha prestado los servicios contratados, y la provisión de vacaciones del personal, y su detalle es el siguiente:

| | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Matrículas y aranceles diferidos | 65.752.916 | 64.309.393 |
| Becas, descuentos matrículas y arancel | (6.318.293) | (6.142.295) |
| Vacaciones devengadas del personal (*) | 1.485.130 | 1.287.397 |
| Total | <u>60.919.753</u> | <u>59.454.495</u> |

(*) El movimiento de la provisión de vacaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

| | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldos inicial | 1.287.397 | 1.283.539 |
| Incremento (liberación), neto | 197.733 | 3.858 |
| Saldo final | <u>1.485.130</u> | <u>1.287.397</u> |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 18 - Participaciones no Controladoras

El detalle de los efectos originados por la participación no controladora de terceros en el patrimonio y resultados de las filiales consolidadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

| Nombre de la Sociedad | Interés no Controlador % | 2018 | | 2017 | |
|---|--------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | Patrimonio M\$ | Resultado M\$ | Patrimonio M\$ | Resultado M\$ |
| Gesta Mayor S.p.A. | 0,10 | (34) | - | (34) | - |
| Innova Learning Chile S.p.A. | 10,00 | (300.369) | (84.728) | (186.334) | (54.648) |
| Clínica Veterinaria Mayor S.p.A. | 0,38 | (1.060) | (249) | (811) | (104) |
| Centro de Formación Técnica Magnos S.A. | 0,01 | (47) | (2) | (45) | (18) |
| Cecum S.p.A. | 0,01 | (601) | (61) | (540) | (56) |
| Instituto Profesional Magnos S.A. | 0,01 | (599) | (1) | (598) | - |
| Total | | (302.710) | (85.041) | (188.362) | (54.826) |

Nota 19 - Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Propiedad y control de la entidad

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

b) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen ganancias acumuladas por M\$45.421.158 y M\$43.667.750, respectivamente, que incluyen el resultado de cada ejercicio.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 20 - Ingresos, Costos y Gastos

El detalle de los ingresos y costos es el siguiente:

| Ingresos de Actividades Ordinarias | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos Pregrado (*) | 79.805.610 | 79.953.391 |
| Ingresos Postgrado (**) | 6.996.688 | 7.123.244 |
| Ingresos por ventas de servicios | 1.956.280 | 2.150.474 |
| Otros ingresos | 2.883.044 | 2.657.111 |
| Total ingresos de actividades ordinarias | <u>91.641.622</u> | <u>91.884.220</u> |

(*) En este rubro se presentan para los años 2018 y 2017 los Ingresos de Pregrado netos, es decir, descontados Becas y descuentos que ascendieron a M\$13.033.516 y M\$13.669.907, respectivamente.

(**) En este rubro se presentan para los años 2018 y 2017 los Ingresos de Postgrado netos, es decir, descontados Becas y descuentos que ascendieron a M\$2.817.386 y M\$3.029.951, respectivamente.

| Costos de Ventas | 2018 M\$ | 2017 M\$ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Remuneraciones académicas y asesorías | 35.319.898 | 30.578.357 |
| Servicios contratados | 13.786.891 | 14.116.644 |
| Actividades académicas | 1.534.139 | 1.737.219 |
| Mantenciones muebles e inmuebles | 3.468.689 | 4.513.733 |
| Servicios básicos | 985.851 | 893.970 |
| Asesoría y honorarios | 26.310 | 30.465 |
| Otros costos | 3.847.689 | 3.482.915 |
| Total costo de ventas | <u>58.969.467</u> | <u>55.353.303</u> |

Gastos de Administración

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones administrativas | 14.942.480 | 13.175.600 |
| Servicios generales | 2.607.969 | 2.749.217 |
| Gastos de administración | 2.943.857 | 3.321.229 |
| Deudores incobrables | 133.751 | 1.558.997 |
| Provisión para deudores con CAE | - | 1.233.723 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 7.915.762 | 6.921.267 |
| Total gastos de administración | <u>28.543.819</u> | <u>28.960.033</u> |

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 21 - Otros Ingresos por Función

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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\$2.804.340 y M\$946.210, respectivamente.

Nota 22 - Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro presenta los intereses ganados por inversiones financieras cuyo monto asciende a M\$119.991 y M\$192.909, respectivamente.

Nota 23 - Costos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro presenta los intereses pagados por préstamos bancarios cuyo monto asciende a M\$3.657.131 y M\$3.877.753, respectivamente.

Nota 24 - Resultado por Unidades de Reajustes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, bajo este rubro se presentan resultado por unidades de reajustes netos cuyo monto asciende a M\$1.443.424 y M\$1.024.010, respectivamente.

Nota 25 - Administración de Riesgos

La Universidad presenta los siguientes riesgos:

- Riesgo de incobrabilidad

La principal fuente de ingresos de la Universidad y sus Filiales educacionales 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 Administración y Finanzas.

UNIVERSIDAD MAYOR Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 25 - Administración de Riesgos (continuación)

La Universidad presenta los siguientes riesgos: (continuación)

- **Riesgo de incobrabilidad (continuación)**

En cuanto al riesgo respecto del crédito con aval de Estado, establecido en la Ley 20.027, la Universidad tiene emitidas garantías según lo que establece la Ley a las instituciones de educación superior. La garantía por deserción académica, cubre al primer año hasta un 90%, segundo año hasta un 70%, al tercer año y siguientes hasta un 60%.

- **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 Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 26 - Contingencias y Restricciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan contingencias y compromisos de acuerdo a lo siguiente:

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Universidad Mayor mantiene una Póliza de Seguros por alumnos renovantes por UF115.178,83 y UF UF111.573,76 respectivamente, y una póliza de seguros por alumnos licitados por UF11.029 y UF8.953,76, 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 2018 y 2017, 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 27 - Medioambiente

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han efectuado desembolsos por este concepto y no existe proyección de desembolsos futuros en esta materia.

Nota 28 - Caucciones obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen cauciones obtenidas de terceros.

Nota 29 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (28 de junio de 2019), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas ni en la situación económica y financiera de la Universidad y sus Filiales.