

# **ESTADOS FINANCIEROS**

**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

## **SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**

En miles de pesos

---

El presente documento consta de:

- Informe de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estados integral de resultados
- Estados de flujos de efectivo
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Notas explicativas a los estados financieros

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**INDICE**

I.	Informe de los auditores independientes	3
II.	Estados Financieros	5
	Estados de situación financiera	5
	Estado de resultados por función	7
	Estados de flujos de efectivo	8
	Estados de cambios en el patrimonio	9
III.	Notas a los estados financieros	10
	Nota 1 Entidad	10
	Nota 2 Resumen de las principales políticas contables	10
	2.1. Bases de preparación	10
	2.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	10
	2.3. Moneda de presentación y moneda funcional	11
	2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo	11
	2.5. Otros activos financieros	11
	2.6. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	12
	2.7. Propiedades, planta y equipo	12
	2.8. Otros pasivos financieros	13
	2.9. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13
	2.10. Beneficios a los empleados	13
	2.11. Otras provisiones	13
	2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13
	2.13. Capital	14
	2.14. Reconocimiento de ingresos	14
	2.15. Reconocimiento de gastos	14
	Nota 3 Gestión de riesgos	15
	Nota 4 Cambios contables	16
	Nota 5 Efectivo y otros activos financieros	16
	Nota 6 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	17
	Nota 7 Activos y pasivos por impuestos	18
	Nota 8 Propiedades, planta y equipo	19

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Nota 9	Otros pasivos financieros	21
Nota 10	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	21
Nota 11	Otras provisiones	22
Nota 12	Provisiones por beneficios a los empleados	22
Nota 13	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	23
Nota 14	Ganancia bruta	24
Nota 15	Gastos de administración	25
Nota 16	Otros ingresos y gastos por función	26
Nota 17	Ingresos y costos financieros	26
Nota 18	Contingencias	27
Nota 19	Hechos relevantes	27
Nota 20	Hechos posteriores	27
Nota 21	Medio ambiente	28

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores Directores y Socios de  
Sociedad Educacional Educap Ltda.:**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Educacional Educap Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados integral de resultados, 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.

***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

***Opinión***

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Educacional Educap Ltda. 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 para Pequeñas y Medianas Entidades.

**Nattero**  
AUDITORES CONSULTORES

  
RENZO NATTERO ANTONELLI  
NATTERO S.P.A.

Valparaíso, 04 de abril de 2019.

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

<b>Estados de situación financiera</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	294.000	184.015
Otros activos financieros	5	226.917	351.692
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	132.631	42.035
Activos por impuestos	7	10.335	4.413
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>663.883</b>	<b>582.155</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	8	1.326.550	1.343.897
Activos por impuestos diferidos	13	9.181	1.160
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>1.335.731</b>	<b>1.345.057</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.999.614</b>	<b>1.927.212</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

<b>Estados de situación financiera</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	9	0	1.620
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10	30.898	32.105
Otras provisiones	11	38.619	3.806
Pasivos por impuestos	7	15.263	10.830
Provisiones por beneficios a los empleados	12	1.861	4.640
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>86.641</b>	<b>53.001</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	13	272.292	277.176
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>272.292</b>	<b>277.176</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>358.933</b>	<b>330.177</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital		5.000	5.000
Resultado acumulado		820.120	776.474
Otras reservas		815.561	815.561
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.640.681</b>	<b>1.597.035</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1.999.614</b>	<b>1.927.212</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Estado de resultados por función	Notas	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	14	568.640	507.032
Costo de ventas	14	(154.240)	(137.539)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>414.400</b>	<b>369.493</b>
Gastos de administración y ventas	15	(363.898)	(289.405)
Otros ingresos por función	16	41.534	8.952
<b>Ganancia operacional</b>		<b>92.036</b>	<b>89.040</b>
Costos financieros	17	(26.969)	(152)
Ingresos financieros	17	272	6.360
Resultados por unidades de reajuste		70	32
<b>Ganancia, antes de impuestos</b>		<b>65.409</b>	<b>95.280</b>
Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	13	910	(18.823)
<b>Ganancia</b>		<b>66.319</b>	<b>76.457</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

<b>Estado de flujos de efectivo, método directo</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Importes cobrados de clientes	587.947	476.136
Pago a proveedores y otras cuentas por pagar	(716.307)	(365.597)
Otros pagos de la operación	(1.691)	(6.192)
<b>Total efectivo flujo por operación</b>	<b>(130.051)</b>	<b>104.347</b>
 <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Retiro de socios	(22.673)	(27.104)
Intereses pagados	(67)	0
Obtención de préstamos bancarios	16.738	0
Pago de préstamos bancarios	(16.738)	(22.696)
<b>Total efectivo flujo de financiamiento</b>	<b>(22.740)</b>	<b>(49.800)</b>
 <b>Flujo de efectivo netos de actividades de inversión</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	0	(8.424)
Rescate (colocación) de inversión en fondos mutuos	262.776	90.601
<b>Total efectivo flujo de inversión</b>	<b>262.776</b>	<b>82.177</b>
 <b>Flujo efectivo neto total del periodo</b>	 <b>109.985</b>	 <b>136.724</b>
Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente		0
Variación neta del efectivo y equivalente	109.985	136.724
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial.	184.015	47.291
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>294.000</b>	<b>184.015</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

<b>Estado de cambios en el patrimonio en M\$</b>	<b>Capital</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldo al 01.01.2018</b>	<b>5.000</b>	<b>815.561</b>	<b>776.474</b>	<b>1.597.035</b>
Ganancia (pérdida)	0	0	66.319	66.319
Retiros	0	0	(22.673)	(22.673)
Total de cambios en patrimonio	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43.646</b>	<b>43.646</b>
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>5.000</b>	<b>815.561</b>	<b>820.120</b>	<b>1.640.681</b>

<b>Estado de cambios en el patrimonio en M\$</b>	<b>Capital</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldo al 01.01.2017</b>	<b>5.000</b>	<b>815.561</b>	<b>727.121</b>	<b>1.547.682</b>
Ganancia (pérdida)	0	0	76.457	76.457
Retiros	0	0	(27.104)	(27.104)
Total de cambios en patrimonio	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49.353</b>	<b>49.353</b>
<b>Saldo al 31.12.2017</b>	<b>5.000</b>	<b>815.561</b>	<b>776.474</b>	<b>1.597.035</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**III. Notas a los estados financieros**

**Nota 1 Entidad**

La Sociedad fue fundada el 20 de junio de 1989 en la ciudad de Quillota, bajo la razón social de Sociedad Educacional Educap Ltda.; el objeto social es la creación de un centro de estudios superiores, en el cual se impartirá la enseñanza técnico profesional y cualquier otra forma de explotación del giro o de las actividades que digan relación con la rama.

Los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados y reportados en miles de pesos chilenos.

**Nota 2 Resumen de las principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros; estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

**2.1. Bases de preparación**

Los presentes estados financieros se encuentran bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”)

**2.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y las notas explicativas relacionadas. Las estimaciones se basarán en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encontrarán relacionadas con los siguientes conceptos:

- La estimación de deterioro de los activos.
- Las utilidades tributarias para los efectos de determinar el impuesto a la renta en los estados financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de pasivos contingentes.
- La estimación de provisiones.

**2.3. Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la sociedad es el peso chileno, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los activos y pasivos en unidades de fomento (U.F.) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran valorizadas a las siguientes equivalencias:

<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
27.565,79	26.798,14

**2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Se considera efectivo y equivalentes al efectivo a los saldos de dinero mantenidos en la sociedad y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

**2.5. Otros activos financieros**

Corresponden a las inversiones en fondos mutuos las cuales son valorizadas al valor cuota al cierre de los estados financieros.

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**2.6. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (incluye un interés implícito), por lo que se realiza una cuantificación real del valor de cobro. Posteriormente, si aplica, se deduce la provisión por pérdidas por deterioro de valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

**Política de incobrabilidad**

El valor de la provisión es determinado en función a los siguientes factores:

- Antigüedad de saldo impago.
- Tipo de deuda.
- Cumplimiento de convenios de pago.

**2.7. Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipos se valorizan al costo menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

Las vidas útiles estimadas por clase de activos depreciable son:

<b>Rubros</b>	<b>Vida útil promedio</b>
Construcciones	70
Instalaciones	10
Otros	7

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**2.8. Otros pasivos financieros**

Corresponden a préstamos comerciales que se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base efectiva.

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

**2.9. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

**2.10. Beneficios a los empleados**

La sociedad reconoce el gasto por vacaciones 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 a su valor nominal.

**2.11. Otras provisiones**

Las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera surgidas como consecuencia de sucesos pasados cuyo importe y momento de cancelación son indeterminadas, se registran como provisión por el valor actual del importe más probable que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

**2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El impuesto a las ganancias se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales

Los impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponer de beneficios u obligaciones fiscales futuras con los que se pueden compensar las diferencias temporarias.

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**2.13. Capital**

El capital se encuentra representado de la siguiente forma:

<b>Socios</b>	<b>Participación %</b>	<b>Participación M\$</b>
Carlos Mauricio Eaton Silva	70%	3.500
Estefanía Andrea Eaton Mondaca	15%	750
Carlos Andrés Eaton Mondaca	15%	750
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>5.000</b>

**2.14. Reconocimiento de ingresos**

La sociedad reconoce como ingresos principalmente los aranceles y matrículas por servicios educacionales.

Las matrículas y aranceles 2019, documentados y formalizados por alumnos durante el año 2018 son considerados como anticipos, los cuales se presentan netos del deudor en las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.15. Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen directamente en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionada con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno.

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 3 Gestión de riesgos**

Sociedad Educacional Educap Limitada desarrolla sus operaciones en la provincia de Quillota. Al ser un mercado local, enfrenta los riesgos de crédito y liquidez, además del riesgo de mercado; durante el año 2017 se establecieron nuevas políticas institucionales con el objeto de identificar y limitar su impacto.

**Riesgo de crédito:** Corresponde al riesgo de incumplimiento de una contraparte bajo un instrumento financiero o contrato, la sociedad se encuentra afecta a este riesgo por las letras y/o pagarés pendientes de cobros, el cual se controla directamente por la Dirección de Administración y Finanzas sujeto a la política de cobranzas establecida por la Institución.

**Riesgo de liquidez:** La sociedad posee un adecuado control de la gestión de pago, asegurando el cumplimiento de las obligaciones dentro de las fechas de vencimiento. Cabe destacar que nuestra Institución no posee deudas con ninguna entidad financiera y la infraestructura es propia, por ende, dichas obligaciones son a corto plazo y corresponden principalmente a proveedores; los excedentes generados en el transcurso de la operación son invertidos en Fondos Mutuos.

**Riesgo de operación:** Corresponde a la probabilidad de variación en el precio y posición de activos empresariales. En Chile existen 48 Centros de Formación Técnica que congregan a más de 136 mil alumnos, de ellos 15 están acreditados y representan el 90% de las matrículas totales del año 2018, cifra que aumenta en comparación al año anterior donde representaban el 88,5% de las matrículas totales del año 2017. En la Región de Valparaíso existen 4 centros de formación técnica que se encuentran acreditados<sup>1</sup>.

Por otra parte, según información de la Sociedad de Fomento Fabril, existe un déficit de 600.000 técnicos profesionales. Nuestro Centro de Formación desea disminuir esa brecha y formar profesionales en las ramas Administrativas y Educativas.

Es importante señalar que CFT Educap desarrolla sus actividades en la provincia de Quillota desde 1985, y actualmente se encuentra en proceso de licenciamiento para posteriormente acreditarse. En el ámbito competitivo, se han instalado otros Centros de Formación, tales como CENCO y UCEVALPO, este último se encuentra acreditado. Adicionalmente, el Gobierno ha dispuesto de un CFT Estatal que se instalará entre los años 2018 y 2019 en esta región y será de carácter autónomo y podrá establecer convenios directos de articulación con la Universidad de Playa Ancha.

Al encontrarnos en un mercado altamente competitivo, las estrategias empleadas en marketing y posicionamiento juegan un rol fundamental.

---

<sup>1</sup> Fuente: <http://www.mifuturo.cl/index.php/donde-y-que-estudiar/centros-de-formacion-tecnica-cft>



**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 4 Cambios contables**

Al 31 de diciembre de 2018 no existen cambios contables con respecto al período anterior.

**Nota 5 Efectivo y otros activos financieros**

**5.1 Efectivo y equivalentes al efectivo**

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Scotiabank	242.223	181.113
Depósito a plazo Itaú	50.272	0
Caja	1.505	2.902
<b>Totales</b>	<b>294.000</b>	<b>184.015</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones al efectivo y equivalentes al efectivo

**5.2 Otros activos financieros**

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

<b>Otros activos financieros</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo mutuo Banco Itaú	148.768	0
Depósito a plazo Banco Estado	78.111	0
Fondo mutuo Scotiabank	38	275.438
Fondo mutuo Banco Estado	0	76.254
<b>Totales</b>	<b>226.917</b>	<b>351.692</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 6 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar**

**6.1 Composición de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar**

Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Aranceles y matrículas por cobrar	101.578	45.742
Otras cuentas por cobrar	46.307	6.460
Estimación deudores incobrables	(15.254)	(10.167)
<b>Totales</b>	<b>132.631</b>	<b>42.035</b>

**6.2 Movimiento de la estimación deudores incobrables**

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(10.167)	(13.860)
Incremento del ejercicio	(15.254)	(10.167)
Castigos	10.167	13.860
<b>Saldo final</b>	<b>(15.254)</b>	<b>(10.167)</b>

**6.3 Antigüedad de los clientes**

Antigüedad	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Menor a 30 días	81.484	17.096
30 a 60 días	10.997	7.663
60 a 90 días	18.634	5.213
90 a 120 días	7.151	3.209
120 a 360 días	29.619	17.519
Mayor a 360 días	0	1.502
<b>Total sin provisión (bruto)</b>	<b>147.885</b>	<b>52.202</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 7 Activos y pasivos por impuestos**

La composición de los activos por impuestos es la siguiente:

<b>Activos por impuestos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales mensuales	10.335	4.413
<b>Totales</b>	<b>10.335</b>	<b>4.413</b>

La composición de los pasivos por impuestos es la siguiente:

<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	11.997	8.801
Pagos provisionales mensuales por pagar	1.887	352
Retención honorarios	1.328	1.632
Impuesto único de segunda categoría por pagar	51	45
<b>Totales</b>	<b>15.263</b>	<b>10.830</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 8 Propiedades, planta y equipo**

El detalle de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

**Composición de las propiedades, planta y equipo**

<b>Propiedades, planta y equipos en M\$ al 31-12-2018</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Bruto M\$</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Neto M\$</b>
Construcciones	961.527	(41.805)	919.722
Terrenos	395.220	0	395.220
Máquinas y equipos	13.204	(6.380)	6.824
Otros	8.079	(3.295)	4.784
<b>Totales</b>	<b>1.378.030</b>	<b>(51.480)</b>	<b>1.326.550</b>

<b>Propiedades, planta y equipos en M\$ al 31-12-2017</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Bruto M\$</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Neto M\$</b>
Construcciones	961.527	(27.871)	933.656
Terrenos	395.220	0	395.220
Máquinas y equipos	13.204	(4.230)	8.974
Otros	8.079	(2.032)	6.047
<b>Totales</b>	<b>1.378.030</b>	<b>(34.133)</b>	<b>1.343.897</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Movimiento de las propiedades, planta y equipo**

Movimientos año 2018		Terrenos	Bien raíz	Maquinarias y equipos	Otros propiedad, planta y equipos	Propiedades, Planta y Equipo (neto)
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		395.220	933.656	8.974	6.047	<b>1.343.897</b>
Cambios	Adiciones	0	0	0	0	<b>0</b>
	Gasto por depreciación	0	(13.934)	(2.150)	(1.263)	<b>(17.347)</b>
	Total cambios	0	(13.934)	(2.150)	(1.263)	<b>(17.347)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>395.220</b>	<b>919.722</b>	<b>6.824</b>	<b>4.784</b>	<b>1.326.550</b>

Movimientos año 2017		Terrenos	Bien raíz	Maquinarias y equipos	Otros propiedad, planta y equipos	Propiedades, Planta y Equipo (neto)
Saldo inicial al 1 de enero de 2017		395.220	947.592	4.004	4.987	<b>1.351.803</b>
Cambios	Adiciones	0	0	6.335	2.089	<b>8.424</b>
	Gasto por depreciación	0	(13.935)	(1.365)	(1.030)	<b>(16.330)</b>
	Total cambios	0	(13.935)	4.970	1.059	<b>(7.906)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>395.220</b>	<b>933.656</b>	<b>8.974</b>	<b>6.047</b>	<b>1.343.897</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 9 Otros pasivos financieros**

El detalle de los otros pasivos financieros es la siguiente:

<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Línea de crédito Scotiabank	0	1.620
<b>Totales</b>	<b>0</b>	<b>1.620</b>

**Nota 10 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

<b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Honorarios por pagar	11.737	14.131
Remuneraciones por pagar	8.925	9.623
Facturas por pagar	4.113	4.283
Leyes sociales por pagar	4.471	3.918
Otras cuentas por pagar	1.652	150
<b>Totales</b>	<b>30.898</b>	<b>32.105</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 11 Otras provisiones**

La composición de otras provisiones es la siguiente:

<b>Otras provisiones</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión gastos devengados	3.755	3.806
Provisión juicios laborales (*)	34.864	0
<b>Totales</b>	<b>38.619</b>	<b>3.806</b>

(\*) Para mayor detalle ver nota n°19 letra d).

**Nota 12 Provisiones por beneficios a los empleados**

La composición de las provisiones por beneficios a los empleados es la siguiente:

<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	1.861	4.640
<b>Totales</b>	<b>1.861</b>	<b>4.640</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 13 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

**14.1 Impuestos a las ganancias**

La composición del impuesto a las ganancias es el siguiente:

<b>Impuestos diferidos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectos por provisión impuesto renta	(11.997)	(8.801)
Efectos por impuestos diferidos	12.905	(10.022)
<b>Totales</b>	<b>910</b>	<b>(18.823)</b>

**14.2 Impuestos diferidos**

**Activos por impuestos diferidos**

Los activos por impuestos diferidos se refieren a los siguientes conceptos:

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	465	1.160
Provisión juicios laborales	8.716	0
<b>Total</b>	<b>9.181</b>	<b>1.160</b>

El movimiento de los activos impuestos diferidos del estado de situación financiera son los siguientes:

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	1.160	1.553
Incremento (decremento) en activos por impuestos diferidos	8.021	(393)
<b>Total activo por impuesto diferido</b>	<b>9.181</b>	<b>1.160</b>



**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Pasivos por impuestos diferidos**

Los pasivos por impuestos diferidos se refieren a los siguientes conceptos:

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Propiedades, planta y equipo	272.292	277.176
<b>Total</b>	<b>272.292</b>	<b>277.176</b>

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos del estado de situación financiera es el siguiente:

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	277.176	267.547
Incremento (en pasivos por impuestos diferidos)	4.884	9.629
<b>Total pasivo por impuesto diferido</b>	<b>272.292</b>	<b>277.176</b>

**Nota 14 Ganancia bruta**

**Ingresos ordinarios**

La composición de los ingresos ordinarios es la siguiente:

<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por aranceles y becas	408.564	493.246
Ingresos OTEC	124.096	5.900
Ingresos por derecho de título	28.245	0
Ingresos por gastos académicos alumnos	3.660	4.798
Ingresos certificados	3.630	1.411
Ingresos por exámenes	315	0
Ingresos biblioteca	130	1.677
<b>Totales</b>	<b>568.640</b>	<b>507.032</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Costo de venta**

La composición del costo de ventas es el siguiente:

Costo de ventas	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Honorarios	(119.730)	(117.143)
Gastos OTEC	(34.510)	(20.396)
<b>Totales</b>	<b>(154.240)</b>	<b>(137.539)</b>
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>414.400</b>	<b>369.493</b>

**Nota 15 Gastos de administración**

La composición de los gastos de administración es la siguiente:

Gastos de administración y ventas	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones al personal	(173.181)	(155.365)
Gastos por consumos y servicios	(79.377)	(64.416)
Provisión juicios laborales	(34.864)	0
Depreciación maquinarias y equipos	(17.347)	(16.330)
Otros gastos de administración	(17.226)	(24.303)
Asesorías externas	(17.009)	(6.297)
Incobrables	(15.254)	(10.167)
Leyes sociales	(8.136)	(7.999)
Finiquitos	(1.504)	(4.528)
<b>Totales</b>	<b>(363.898)</b>	<b>(289.405)</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 16 Otros ingresos y gastos por función**

El detalle de la cuenta otros ingresos por función es el siguiente:

<b>Otros ingresos por función</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Recuperación de incobrables	35.179	0
Interés por mora	3.519	5.317
Ingresos por arriendo de salas	2.250	3.164
Ingresos por cobranza	587	460
Ajuste sencillo	(1)	10
<b>Totales</b>	<b>41.534</b>	<b>8.952</b>

**Nota 17 Ingresos y costos financieros**

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

<b>Costos financieros</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fluctuación valor cuota fondos mutuos	(26.765)	0
Comisión línea de crédito	(135)	(69)
Interés bancario	(69)	(83)
<b>Totales</b>	<b>(26.969)</b>	<b>(152)</b>

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

<b>Ingresos financieros</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fluctuación valor cuota fondos mutuos	0	6.360
Interés ganado en depósitos a plazo	272	0
<b>Totales</b>	<b>272</b>	<b>6.360</b>

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 18 Contingencias**

**a) Hipotecas**

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no posee hipotecas.

**b) Seguros**

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no posee seguros. Se contratan seguros de incendio + robo y responsabilidad civil en el año 2019.

**c) Garantía de terceros**

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no posee garantías de terceros.

**d) Asuntos judiciales.**

Con fecha 02 de abril de 2018 se ha ingresado una demanda laboral al 1° Juzgado de Letras de Quillota RIT: T-5-2018, por parte de Don Miguel Montes Millas quien acusa despido injustificado solicitando lo siguiente:

- a) Indemnización por aviso previo, \$1.185.175 (un millón ciento ochenta y cinco mil ciento setenta y cinco pesos)
- b) Feriado proporcional, \$641.667 (seiscientos cuarenta y un mil seiscientos sesenta y siete)
- c) Indemnización por vulneración de derechos, \$13.036.925 (trece millones treinta y seis mil novecientos veinte cinco)
- d) Indemnización por daño moral, \$20.000.000 (veinte millones)

La sociedad considera razonable y conservador estimar una provisión ante la probabilidad de ocurrencia de esta contingencia.

**Nota 19 Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2018 no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar la interpretación de los estados financieros.

**Nota 20 Hechos posteriores**

**a) Aspectos académicos y de gestión**

- 1. Cierre de la admisión a primer año en la carrera de Técnico Jurídico, Prevención de riesgos y Secretariado ejecutivo por no tener suficientes estudiantes matriculados.

**SOCIEDAD EDUCACIONAL EDUCAP LIMITADA**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**Nota 21 Medio ambiente**

El 30 de junio de 2016, la sociedad se adscribió al proceso de licenciamiento institucional con la finalidad de obtener la autonomía para posteriormente acreditarse y lograr acceder a mayores beneficios para nuestros futuros estudiantes. El pronunciamiento sobre la autonomía, por parte del Consejo Nacional de Educación, se realizaría el año 2019, no obstante, los pares evaluadores han consideran necesario extender el plazo para el pronunciamiento por un año adicional.