



UMC  
UNIVERSIDAD  
MIGUEL DE CERVANTES

CORPORACIÓN  
UNIVERSIDAD MIGUEL DE CERVANTES

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre de 2018 y 2017

UMC 2018

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Individuales:

- a) Estados de Posición Financiera
- b) Estados de Resultados
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio
- d) Estados de Flujo de Efectivo
- e) Notas a los Estados Financieros



Santiago, abril de 2019

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Señores**

**Directores y Socios Cooperadores (Asociados)**

**Corporación Universidad Miguel de Cervantes**

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Hemos efectuado una Auditoría al Estado de Situación Financiera de la Corporación Universidad Miguel de Cervantes, al 31 de diciembre de 2018, y al correspondiente Estado de Resultados, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros por el ejercicio terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros, es responsabilidad de la administración de la Corporación Universidad de Miguel de Cervantes.

### **RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Esta auditoría comprende también, una evaluación de las normas de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Corporación, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que estas auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.



## OPINION

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Corporación Universidad Miguel de Cervantes en los períodos 01 de enero al 31 de diciembre de 2018, y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, aceptadas en Chile.

**GUSTAVO CHÁVEZ RETAMALES**

**Contador Auditor**

**Inspector de Cuentas y Auditor Externo Reg. N° 107**

**Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	76.257	110.014
Activos financieros, corriente	5	105.535	103.492
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrie	6	96.926	112.163
Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, corriente	7	4.948.219	2.976.215
Activos diferidos por otorgamiento de Becas	8	170.334	190.250
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>5.397.271</b>	<b>3.492.134</b>
<b>Activos no corriente</b>			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	83.034	72.282
Propiedades, Planta y Equipo	10	149.859	141.614
Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, no corriente	11	218.486	194.253
<b>Total de activos no corriente</b>		<b>451.379</b>	<b>408.149</b>
<b>Total de activos</b>		<b>5.848.650</b>	<b>3.900.283</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corriente</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	12	65.986	97.690
Otras provisiones, corrientes	13	1.358.119	877.248
Pasivos por Impuestos, corrientes	14	7.803	3.769
Servicios Educativos por prestar, corriente	15	1.206.911	413.424
Pasivos diferidos pagos matrícula y aranceles, corriente	16	195.977	246.257
Obligaciones por beneficios al personal, corriente	17	62.465	64.881
<b>Total Pasivos corriente</b>		<b>2.897.261</b>	<b>1.703.269</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
<b>Total de pasivos no corriente</b>			<b>0</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.897.261</b>	<b>1.703.269</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	18	444.552	286.189
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	2.370.965	1.774.953
Otras reservas	20	135.872	135.872
<b>Patrimonio total</b>		<b>2.951.389</b>	<b>2.197.014</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>5.848.650</b>	<b>3.900.283</b>

Las Notas Explicativas adjuntas número 1 al 36, forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Por Función	Notas	de 01-01-2018 a 31-12-2018 M\$	de 01-01-2017 a 31-12-2017 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	21	5.064.986	4.363.577
Costo de ventas	22	(1.699.919)	(1.548.521)
Becas	23	(785.235)	(757.173)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>2.579.832</b>	<b>2.057.883</b>
Otros ingresos, por función	24	3.450	3.157
Gasto de administración	25	(397.620)	(392.191)
Otros gastos, por función	26	(26.260)	(39.109)
Castigo Documentos por Cobrar	27	(1.358.119)	(877.248)
Otras ganancias (pérdidas)	28	(50.006)	(15.780)
Ingresos financieros	29	1.162	5.094
Costos financieros	30	(8.777)	(8.289)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>743.662</b>	<b>733.517</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(979)	(159)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>742.683</b>	<b>733.358</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>742.683</b>	<b>733.358</b>

Las Notas Explicativas adjuntas número 1 al 36, forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Período: 01 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Superavit (Déficit) de Revaluación	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a la Corporación	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	286.189	0	135.872	135.872	1.774.953	2.197.013	2.197.013
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores							0
<b>Saldo Inicial</b>	<b>286.189</b>	<b>0</b>	<b>135.872</b>	<b>135.872</b>	<b>1.774.953</b>	<b>2.197.013</b>	<b>2.197.013</b>
Cambios en patrimonio							0
Resultado Integral							0
Ganancia (pérdida)				0	742.683	742.683	742.683
Otro resultado integral							0
Resultado integral		0	0	0	742.683	742.683	742.683
Capitalización	158.363			0	-146.671	11.693	11.693
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>158.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>596.012</b>	<b>754.376</b>	<b>754.376</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2018</b>	<b>444.552</b>	<b>0</b>	<b>135.872</b>	<b>135.872</b>	<b>2.370.965</b>	<b>2.951.389</b>	<b>2.951.389</b>

Período: 01 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Superavit (Déficit) de Revaluación	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a la Corporación	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	200.000	0	135.872	135.872	1.104.401	1.440.273	1.440.273
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores							0
<b>Saldo Inicial</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>135.872</b>	<b>135.872</b>	<b>1.104.401</b>	<b>1.440.273</b>	<b>1.440.273</b>
Cambios en patrimonio							0
Resultado Integral							0
Ganancia (pérdida)				0	733.358	733.358	733.358
Otro resultado integral							0
Resultado integral		0	0	0	733.358	733.358	733.358
Capitalización	86.189			0	-62.807	23.382	23.382
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>86.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>670.551</b>	<b>756.740</b>	<b>756.740</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2017</b>	<b>286.189</b>	<b>0</b>	<b>135.872</b>	<b>135.872</b>	<b>1.774.953</b>	<b>2.197.014</b>	<b>2.197.014</b>

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de Flujos de Efectivo	de 01-01-2018 a 31-12-2018		de 01-01-2017 a 31-12-2017	
			M\$	M\$
Directo	Notas			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>				
Clases de cobros por actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			1.934.374	1.830.238
Clases de pagos por actividades de operación				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios			(385.572)	(489.688)
Pagos a y por cuenta de los empleados			(1.520.457)	(1.344.804)
Impuestos reembolsados (pagados)			(77.516)	(79.187)
Otras entradas (salidas) de efectivo			3.365	287
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			(45.806)	(83.154)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>				
Compras de propiedades, planta y equipo				
			(20.186)	(44.601)
Compras de activos intangibles				
			(21.287)	(26.011)
Otras entradas (salidas) de efectivo				
			0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			(41.473)	(70.612)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>				
Clases de financiamiento Interno				
Importes procedentes de cuotas sociales				
			50.073	26.725
Importes utilizados en adquirir Instrumentos de fácil liquidación				
	5		0	0
Importes procedentes de Instrumentos de fácil liquidación				
	5-29		105.535	218.493
Clases de financiamiento Externo				
Otros importes procedentes de donaciones				
			3.450	3.157
Importes por préstamos				
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			159.058	248.376
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			71.779	94.610
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>			<b>71.779</b>	<b>94.610</b>
Efectivo al principio del periodo	5		110.014	118.896
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4-5-29		181.793	213.506

		2018	2017
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Nota 4	76.257	110.014
Activos financieros, corriente	Nota 5	105.535	103.492
		181.792	213.506

Las Notas Explicativas adjuntas número 1 al 36, forman parte integral de estos estados financieros.

## CONTENIDO EN NOTAS

Nota	Descripción Ítems
1	Información General de la Entidad
2	Resumen de las principales Políticas Contables
2.1.	Período Contable y Base de Preparación
2.2.	Responsabilidad de la información
2.3.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo
2.4.	Otros Activos Financieros, corrientes
2.5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
2.6.	Propiedad, Planta y Equipo
2.7.	Intangibles distintos de la plusvalía
2.8.	Sistema de depreciación
2.9.	Deudores Incobrables
2.10.	Indemnización al personal por años de servicio
2.11.	Donaciones
3	Cambios de Criterios Contables
4	Efectivo y Equivalentes al Efectivo
5	Otros activos financieros, corriente
6	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente
7	Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, corriente
8	Activos diferidos por otorgamiento de Becas
9	Activos intangibles distintos de la plusvalía
10	Propiedades, Planta y Equipo
11	Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, no corriente
12	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente
13	Otras provisiones, corriente
14	Pasivos por Impuestos, corriente
15	Servicios Educativos por prestar, corriente
16	Pasivos diferidos pagos matrícula y aranceles, corriente
17	Obligaciones por beneficios al personal, corriente
18	Capital
19	Ganancias (pérdidas) acumuladas
20	Otras reservas
21	Ingresos de actividades ordinarias
22	Costo de ventas
23	Becas
24	Otros ingresos, por función
25	Gasto de administración
26	Otros gastos, por función
27	Castigo Documentos por Cobrar
28	Otras ganancias (pérdidas)
29	Ingresos Financieros
30	Costos Financieros
31	Análisis de Riesgos
32	Empresa en Marcha
33	Compromisos y Contingencias
34	Hechos Relevantes
35	Hechos Posteriores
36	Socios Cooperadores de la Universidad



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Nota 1 Información General de la Entidad

- a) Corporación Universidad Miguel de Cervantes, es una Corporación Educacional, persona jurídica de derecho privado sin fines de lucro, constituida con fecha 07 de mayo de 1996 ante el Notario público de Santiago don Samuel Klecky Rapaport.
- b) El Objetivo General de la Corporación Universidad Miguel de Cervantes es impartir estudios de nivel superior y otorgar los grados académicos de Bachiller, Licenciado, Magíster, y Doctor, en los títulos profesionales vinculados a esos grados o completamente independientes.
- c) Universidad Miguel de Cervantes, como entidad educacional, fue constituida en conformidad con las normas de la ley 18.962, Orgánica Constitucional de Enseñanza, habiendo depositado su acta de constitución y sus estatutos en el Ministerio de Educación con fecha 8 de mayo de 1996. Se encuentra inscrita en el folio N° C-72 del registro de universidades de dicho Ministerio.
- d) Las actividades académicas regulares se iniciaron en el mes de abril de 1998.
- e) El Consejo Superior de Educación acordó en sesión del 15 de enero de 2009, otorgar a la Universidad Miguel de Cervantes su Autonomía, que la habilita para otorgar títulos y grados académicos en forma independiente pudiendo ampliar las Líneas de Servicios Educativos. Al mismo tiempo permite a los actuales y futuros alumnos de esta entidad educacional incorporarse a programas públicos de apoyo al desarrollo académico.
- f) Actualmente la Universidad Miguel de Cervantes se encuentra acreditada por la Comisión Nacional de Acreditación (CNA-Chile) por un período de 2 años, desde mayo de 2018 hasta mayo de 2020.

Nota 2 Resumen de las Principales Políticas Contables

**2.1. Período Contable y Base de Preparación:**

- a) Los presentes Estados Financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 comparado con igual período del año anterior, y sus correspondientes notas. Estos han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- b) De acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N° 85 del Colegio de Contadores de Chile A.G., a contar del 1 de enero de 2013, las entidades deben proceder con el proceso de convergencia a las NIIF, siendo estas normas los únicos Principios Contables Generalmente aceptados en Chile, las que son de aplicación general y obligatoria.
- c) El 9 de julio de 2009, la International Accounting Standards Board (IASB) emitió las NIIF para las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME).

Para esta norma Internacional de Información financiera, las PYME son entidades que:

■ **No tienen obligación pública de rendir cuentas.**

Se rinde cuenta pública cuando:

- sus instrumentos de deuda o patrimonio son transados en la Bolsa de Valores u otro mercado fuera de una Bolsa, incluyendo mercados locales y regionales, o
- se mantiene activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros ajenos a la entidad, como uno de sus principales negocios. Este es típicamente el negocio de bancos, compañías de seguros, intermediarios de bolsa, fondos mutuos o bancos de inversión.

■ **Publican estados financieros con propósitos de información general para “usuarios externos”.**

Son ejemplos de usuarios externos: los asociados o socios cooperadores de la UMC que no están implicados en su gestión, el Mineduc, los acreedores actuales o potenciales, y las agencias de calificación de riesgos.

En consecuencia, la Universidad Miguel de Cervantes cumple con los requisitos de las NIIF (IFRS) para PYMES, por lo que ha adoptado este formato de Normas para la entrega de su información Financiera de manera explícita y sin reservas.

- d) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo.
- e) La moneda funcional de la Universidad es el peso chileno (CLP).

- f) Las cifras incluidas en los estados financieros están expresadas en miles de pesos chilenos (M\$).

## **2.2. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Universidad, que manifiesta expresamente que ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios, incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para PYME.

## **2.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, fondos fijos, fondos por rendir, depósitos en fondos mutuos a corto plazo, todos de alta liquidez que son rápidamente realizables dentro de un plazo no superior a tres meses y que no tienen riesgo de cambio en su valor.

## **2.4. Otros Activos Financieros, corrientes**

La Universidad mantiene como política disponer de flujos en entidades del sistema financiero los que no se van a retirar o rescatar en menos de 90 días a contar del 01 de enero de cada año. Son fondos provenientes de su ciclo de operación y su uso es para financiar eventuales necesidades de capital de trabajo. Estos se muestran en el Estado de Flujos de Efectivo en el rubro de "Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación".

## **2.5. Deudores comerciales pagares por cobrar, corrientes**

La categoría de Valorización de los Activos Financieros es a costo Amortizado.

Corresponde a Pagares, con pagos, vencimientos fijos y sin intereses, que la administración de la Universidad tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Son generados solo en la actividad operacional académica: cursos, diplomados, programas de pregrado y post grado.

## **2.6. Propiedad, Planta y Equipo**

- a) Reconocimiento y Medición

Los bienes del activo fijo se presentan valorizados al costo de adquisición como valor razonable.

b) Costos posteriores

Los bienes de propiedad, planta y equipos, son registrados al costo de adquisición, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación y deterioros acumulados. Este costo, incluye el costo de reemplazar partes del activo fijo cuando esos costos son incurridos, si se cumplen los criterios de reconocimientos.

La estimación de la vida útil de los activos fijos es la fijada por el Servicio de Impuestos Internos para bienes físicos del activo inmovilizado, según su Resolución N°43, de 26-12-2002.

Gastos estructurales del edificio: el criterio general es que estos gastos son por cuenta del arrendador. Aquellos gastos que no son estructurales y tienen relación estricta con el uso del edificio son por cuenta de la Universidad.

**2.7. Intangibles distintos de la plusvalía**

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales y el desarrollo de software. Se valorizan según el modelo del costo.

El desarrollo de software incorpora las remuneraciones de los empleados que se encuentran asociadas a este ítem.

Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado. Este activo se amortiza en forma lineal durante su vida útil, que se estima en seis años.

**2.8. Sistema de depreciación**

Las depreciaciones son calculadas considerando la vida útil estimada y remanente, según el sistema lineal.

La vida útil utilizada es la publicada por el SII, que consta en Resolución N°43, de 26-12-2002.

Bienes de Propiedades Planta y Equipos (Activo Inmovilizado)	Años vida útil normal
Instalaciones en general (ejemplos: eléctricas, de oficina).	10
Construcciones provisorias.	10
Equipos de aire acondicionado	10
Hornos microondas, refrigeradores y similares	9
Herramientas livianas (en pañol)	3
Útiles de oficina	3
Muebles y enseres.	7
Sistemas computacionales, computadores, periféricos, y similares	6
Equipos de audio y video.	6
Pupitres, sillas, bancos, escritorios, pizarrones.	5

Adicionalmente: Para los Libros de Biblioteca (en papel), se estima una vida útil de 5 años.

Para las Licencias y Sistemas, se estima una vida útil de 6 años.

## **2.9. Deudores Incobrables**

El criterio de manejo de esta cuenta de provisión de deudores incobrables esta delineado con un criterio conservador que evita la posibilidad de mantener estas cuentas por tiempos prolongados distorsionando la realidad de los activos presentados.

Para esto, la Universidad considera el deterioro de la cartera de cuentas por cobrar mediante el cálculo de estimación o provisión de deudores incobrables en base a perdidas esperadas a través de una depuración de la cartera para obtener la base de provisión, a esta se aplica una tasa de no recuperabilidad de pagos en función de variables de comportamiento históricas, luego es corregida de acuerdo con la tasa de ajuste que permita suavizar el monto final de castigo.

Otro elemento del criterio conservador es el que la Universidad denomina “castigo por política”, y se encuentra delineado en la política de administración y finanzas y en la política de castigos. Consiste en castigar la cartera de pregrado del año presupuestario anterior al año en curso, salvo una fracción menor de la cual se tiene alta certeza en la ocurrencia de su pago. En el caso del postgrado y postítulo a distancia este castigo opera con igual criterio pero el plazo son dos años de antigüedad, también salvo una fracción menor de la cual se tiene alta certeza en la ocurrencia de su pago.

La estimación de incobrabilidad por facturas, deudores comerciales distintos a los alumnos, así como la estimación de incobrabilidad de cheques protestados y cheques a fecha, solo se realizará si el promedio de incobrabilidad observado en el año anterior, para cada uno de ellos, es superior al 1,5% del total de las cuentas por cobrar correspondientes al ejercicio académico del periodo en curso.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

## **2.10. Indemnización al personal por años de servicio**

La Universidad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicios a todo evento, por lo cual no se ha reconocido provisión por este concepto.

## **2.11. Donaciones**

Existen ingresos percibidos por concepto de donaciones en virtud de la ley N° 18.681 Artículo N° 69, cuyo destino es 100% para becas de pasantía y se reconocen al momento en que se materializa la recepción de las donaciones.

**Nota 3 Cambios de Criterios Contables**

No existen cambios en los criterios contables que revelar.

**Nota 4 Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Al 31 de diciembre de cada período, la composición de este rubro es la siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 M\$	de 01-01-2017 a 31-12-2017 M\$
Caja	14.114	15.022
Banco de Chile (1)	23.450	72.147
Banco de Chile (2)	350	374
Banco de Chile (3)	154	13.636
Banco de Chile (4)	25.464	0
Banco Crédito e Inversiones	7.143	645
Fondos en tránsito interno	5.582	8.190
<b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>76.257</b>	<b>110.014</b>

- Los saldos de las cuentas corrientes bancarias se encuentran conciliados con los registros contables y los estados de cuentas emitidos por los bancos a la fecha de cierre de cada año.
- Los saldos de la cuenta cheques girados y no cobrados al 31.12.2018 y 31.12.2017 depurados se encuentran incorporados en los saldos contables de las cuentas de banco y son presentados en el rubro “Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes” en la Nota 12

De acuerdo con lo anterior el saldo depurado de efectivo y efectivo equivalente sería:

Ítems	2018	2017
EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	76.257	110.014
CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	-29.751	-81.076
Efectivo y Equivalentes al Efectivo depurado	46.506	28.937

**Nota 5 Otros activos financieros, corriente**

Este rubro se compone de activos de fácil liquidación utilizados en periodos superior a los 90 días.

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Instrumentos financieros de fácil liquidación	105.535	103.492
<b>Total Otros activos financieros, corrientes</b>	<b>105.535</b>	<b>103.492</b>

**Nota 6 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente**

La composición de este rubro en los ejercicios que se señala es la siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Deudores comerciales, corriente</b>		
Clientes	30.880	22.779
<b>Otras cuentas por cobrar, corriente</b>		
Anticipo de Remuneraciones	2.887	1.598
Anticipo de Honorarios	1.800	1.927
Anticipo de Proveedores	946	1.753
Préstamos al Personal	11.932	19.970
Gastos anticipados por acreditación	47.719	64.136
Otras Cuentas por cobrar	762	0,00
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</b>	<b>96.926</b>	<b>112.163</b>

- Los clientes corresponden a facturas emitidas a terceros distintos de los alumnos.

**Nota 7 Deudores comerciales, y Pagarés por Cobrar, corriente**

Corresponde a aquellos saldos por pagarés que garantizan pagos de aranceles que se deben materializar en flujos en el siguiente período.

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagarés por Cobrar UMC	1.044.827	1.079.797
Pagarés por Cobrar, Egresados Pregrado	133.891	115.324
Pagarés por Cobrar, Post Grado Presencial	42.572	67.607
Pagarés por Cobrar, Post Grado a Distancia	2.808.056	1.387.102
Pagarés por Cobrar, Post título a Distancia	811.656	261.002
Pagarés por Cobrar, Diplomados	50.341	6.958
<b>Sub Total Pagarés por Cobrar, corrientes</b>	<b>4.891.343</b>	<b>2.917.790</b>
Tarjetas de Crédito	21.309	18.794
Documentos en Garantía	3.350	3.100
Cheques Protestados	11.931	10.176
Cheques a Fecha	20.286	26.355
<b>Sub Total Deudores comerciales, corrientes</b>	<b>56.876</b>	<b>58.425</b>
<b>Total Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, corrientes</b>	<b>4.948.219</b>	<b>2.976.215</b>
Provisión de incobrabilidad de Pagarés por Cobrar, corriente	(1.358.119)	(877.248)
<b>Total Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, corrientes (Neto)</b>	<b>3.590.100</b>	<b>2.098.968</b>

- Los Pagarés por cobrar, Egresados de Pregrado corresponden a pagos futuros de alumnos egresados y titulados. En lo particular, son alumnos que se han titulado y que desde este período comienza su obligación de pago con la UMC.
- La Provisión de incobrabilidad de Pagarés por Cobrar corriente se salda cuando se tienen antecedentes fundados que señalan que se ha cumplido con los criterios de incobrabilidad definidos, y por lo tanto, esa deuda no sería pagada.
- Los Pagarés por Cobrar, de Post Grado a Distancia (Magister) y Pagarés por Cobrar de Post título a Distancia son incorporados en la cartera por cobrar en 2018 de acuerdo con los nuevos Pagares firmados para el ejercicio 2018 que corresponden al periodo completo de dos años. A diferencia del año anterior que se firmaban año a año. En el ejercicio 2018 se firman por el periodo completo de duración de los programas incorporando el periodo 2017.



**Nota 8 Activos diferidos, por otorgamiento de Becas**

La composición de este rubro en los ejercicios que se señalan es la siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beca Matrícula Anticipada	25.355	30.195
Beca UMC Anticipada	49.532	54.963
Beca Procedencia Anticipada	83.630	99.881
Beca Excelencia Anticipada	11.817	5.211
<b>Total Activos diferidos por otorgamiento de Becas</b>	<b>170.334</b>	<b>190.250</b>

Corresponde a costos que rebajan la matrícula o el arancel total, los que se reflejan en resultados en el ejercicio siguiente.

**Nota 9 Activos intangibles distintos de la plusvalía**

La composición de este rubro en los ejercicios que se señalan es la siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Licencias y Sistemas de Información	154.285	121.231
Amortización Acumuladas Licencias y Sistemas	(71.251)	(48.949)
<b>Total Activos intangibles distintos de la plusvalía</b>	<b>83.034</b>	<b>72.282</b>

Las Licencias y Sistemas corresponden:

- al Sistema informático de gestión desarrollado que se encuentra vigente y en desarrollo permanente, el sistema de administración de biblioteca, el software contable, y software de Recursos Humanos.
- la Amortización Acumuladas Licencias y Sistemas representa fundamentalmente al consumo de parte de la vida útil del sistema SGU desarrollado internamente.

**Nota 10 Propiedades, Planta y Equipo**

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Biblioteca	130.035	130.024
Computadores-Equipamiento	154.240	149.947
Muebles y Útiles	181.129	179.256
Instalaciones	140.526	98.068
<b>Sub Total Activo Fijo</b>	<b>605.930</b>	<b>557.295</b>
Dep. Acum. Libros Biblioteca	(117.556)	(118.285)
Dep. Acum. Computadores-Equipamiento	(135.475)	(119.790)
Dep. Acum. Muebles y Útiles	(154.895)	(137.533)
Dep. Acum. Instalaciones	(48.145)	(40.073)
<b>Sub Total Depreciación Acumuladas Activo fijo</b>	<b>(456.071)</b>	<b>(415.681)</b>
<b>Total Activos Fijos Neto</b>	<b>149.859</b>	<b>141.614</b>

La Universidad no tiene bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio. Los bienes que se encuentran totalmente depreciados que aún se encuentran operativos corresponden a bienes como: Muebles y útiles, Computadores-Equipamiento y Libros de Biblioteca.

Las depreciaciones, tal como se señala en la nota 2.8 son calculadas según el sistema lineal.

**Nota 11 Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, no corriente**

El detalle al 31 de diciembre de cada período es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagaré Crédito Solidario UMC 2013	10.202	19.150
Pagaré Crédito Solidario UMC 2014	23.291	29.627
Pagaré Crédito Solidario UMC 2015	43.259	51.879
Pagaré Crédito Solidario UMC 2016	35.264	40.841
Pagaré Crédito Solidario UMC 2017	40.901	44.618
Pagaré Crédito Solidario UMC 2018	52.095	8.138
Pagaré Crédito Solidario UMC 2019	12.174	0
Pagaré Crédito Solidario UMC 2018 Postgrado Presencial	1.300	0
<b>Total Deudores comerciales Pagarés por Cobrar, no corrientes</b>	<b>218.486</b>	<b>194.253</b>

Los Pagaré Crédito solidario UMC corresponden a pagarés anuales por aranceles otorgados a ciertos alumnos durante sus carreras. Esta operación es pactada en UF y no devenga intereses. Terminada la carrera, los alumnos egresados o titulados pactan un nuevo pagaré (Pagaré Crédito Interno de Alumnos Egresados), que suple el o los Pagarés de Crédito Interno UMC pactados anteriormente.

**Nota 12 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente**

Corresponde a la estructura de Obligaciones Operacionales de corto plazo de la Universidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Proveedores	28.598	9.415
Anticipo de Clientes	6.246	6.664
Cheques Girados y no cobrados	29.751	81.076
Pases Escolares (Junaeb)	672	528
Acreedores Varios	719	6
<b>Total Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes</b>	<b>65.986</b>	<b>97.690</b>

**Nota 13 Otras provisiones, corriente**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Provisión Deudores Incobrables	1.358.119	877.248
<b>Total Otras provisiones, corrientes</b>	<b>1.358.119</b>	<b>877.248</b>

- Provisión Deudores Incobrables se refiere la nota 2.9 y corresponde al monto estimado de incobrabilidad por pagarés de aranceles 2018 que pudieran no ser pagados en 2019. Estas se distribuyen en:

Descripción	2018	2017
PROV. DEUD.INCOBRABLES PREGRADO	383.828	300.000
PROV. DEUD.INCOBRABLES MAGISTER DISTANCIA	806.589	486.414
PROV. DEUD.INCOBRABLES POSTITULO DISTANCIA	148.650	75.221
PROV. DEUD.INCOBRABLES DIPLOMADOS	15.102	4.349
PROV. DEUD.INCOBRABLES POST GRADOS PRESENCIALES	3.950	11.264
<b>Totales</b>	<b>1.358.119</b>	<b>877.248</b>

**Nota 14 Pasivos por Impuestos, corriente**

Representa obligaciones de la Universidad con Impuestos por Pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto Único a Los Trabajadores	1.474	1.398
Retenciones Art. 42 N.º 2	5.341	2.196
Impuesto a la Renta	979	128
IVA Debito Fiscal	9	46
<b>Total Pasivos por Impuestos, corrientes</b>	<b>7.803</b>	<b>3.769</b>

Corresponde a pasivos que son pagados al mes siguiente de incurridos y de acuerdo con la normativa vigente.

**Nota 15 Servicios Educativos por prestar, corriente**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Servicios Educativos por Prestar (Pagares)	1.194.737	405.287
Servicios Educativos por Prestar (crédito solidario)	12.174	8.137
<b>Total Servicios Educativos por prestar, corriente</b>	<b>1.206.911</b>	<b>413.424</b>

Representa las obligaciones que tiene la Universidad por servicios educativos que debe prestar en el siguiente período lectivo o ejercicio comercial:

<b>Servicios Educativos por prestar</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Servicios Educativos por Prestar (Pagares) 2018	0	405.287
Servicios Educativos por Prestar (Crédito solidario) 2018	0	8.137
Servicios Educativos por Prestar (Pagares) 2019	1.194.737	0
Servicios Educativos por Prestar (Crédito solidario) 2019	12.174	0
<b>Totales</b>	<b>1.206.911</b>	<b>413.424</b>

**Nota 16 Pasivos diferidos por pagos de matrícula y aranceles, corriente**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Pago Anticipado de Matrículas	25.355	20.793
Pago Anticipado de Aranceles	168.909	222.639
Depósitos por Identificar	1.713	2.826
<b>Total Pasivos diferidos por pagos de matrícula y aranceles, y otros, corrientes</b>	<b>195.977</b>	<b>246.257</b>

Los anticipos de Matrículas y Aranceles, corresponden a los pagos ya realizados, los que se materializarán en resultados en el siguiente período.

**Nota 17 Obligaciones por beneficios al personal, corriente**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Remuneraciones por Pagar	0	4.177
Honorarios Docentes por Pagar	34.525	36.282
Leyes Sociales por Pagar	17.779	16.835
Vacaciones Devengadas	10.137	7.522
Otros Beneficios al personal por Pagar	24	65
<b>Total Obligaciones por beneficios al personal, corrientes</b>	<b>62.465</b>	<b>64.881</b>

**Nota 18 Capital**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Capital	444.552	286.189
<b>Total Capital</b>	<b>444.552</b>	<b>286.189</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
CAPITAL	286.189	211.691
Capitaliza 25% Cuotas Sociales	11.691	11.691
Capitaliza 20% Utilidades Periodo Anterior	146.672	62.807
<b>Total Capital M\$</b>	<b>444.552</b>	<b>286.189</b>

- Corresponde al aporte de los asociados (socios cooperadores) que conforma el Capital señalado en la escritura y enterado en arcas de la Corporación.
- De acuerdo con la Política de Capitalización y Patrimonio de la UMC las cuotas sociales son capitalizadas en un 25% del monto total anual.

Según Acta de asamblea ordinaria del 19 abril de 2016, el monto total anual para el 2017 y 2018 por cuotas sociales es de M\$ 46.764, y el 25% de este es M\$ 11.691 monto que incrementa el saldo del capital de la Corporación. Además, se capitaliza el 20% de los excedentes (del periodo anterior).



**Nota 19 Ganancias (pérdidas) acumuladas**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Resultados Acumulados	2.370.965	1.774.953
<b>Total Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>2.370.965</b>	<b>1.774.953</b>

Por ser una Corporación sin fines de lucro, la Universidad no distribuye sus excedentes. Estos resultados forman parte de su patrimonio bajo la cuenta Ganancias (pérdidas) Acumuladas para ser utilizadas en sus operaciones futuras.

**En M\$**

- Resultado al 31 diciembre de 2017 733.358, Resultados Acumulados 1.837.759  
Menos 20% de las ganancias del periodo anterior (62.807) capitalizadas según acta de asamblea 28 de marzo de 2017. Resultado 1.774.953;
- Resultado al 31 diciembre de 2018 742.683, Menos 20% de las ganancias del periodo anterior (146.671). Resultados Acumulados 2.370.965.

**Nota 20 Otras Reservas**

Los Saldos por este concepto al 31 de diciembre son los siguientes:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Revalorización de Capital propio ex PCGA	135.872	135.872
<b>Total Otras reservas</b>	<b>135.872</b>	<b>135.872</b>

Se compone de la cuenta Revalorización de Capital propio proveniente del 01-enero-2013 debido a la adopción a las NIIF PYME.

**Nota 21 Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los Saldos por este concepto al 31 de diciembre son los siguientes:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Ingresos por Matricula de Pregrado	190.418	184.593
Ingresos por Arancel de Pregrado	2.119.752	2.085.668
Ingresos por Becas Fiscales	7.143	5.239
Ingresos por Titulaciones	35.436	40.689
Ingresos por Certificaciones	33.895	5.909
Ingresos por Matrícula de Extensión y Post Grado	1.060	8.205
Ingresos por Arancel de Extensión y Post Grado	2.548.559	1.987.386
Diplomados	50.341	19.166
Proyectos Estatales	40.000	0
<b>Subtotal Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>5.026.604</b>	<b>4.336.855</b>
Cuotas Sociales	38.382	26.722
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>5.064.986</b>	<b>4.363.577</b>

## Nota 22 Costo de Ventas

La composición de las partidas que integran este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Gastos de Operación</b>		
Remuneraciones Docencia	(669.411)	(623.461)
Remuneraciones Directivos	(150.221)	(105.216)
Arriendo de Infraestructura	(120.691)	(120.691)
Mantenimiento y Reparación Instalaciones	(8.531)	(11.676)
Material Didáctico	(40)	0
Gastos Ministeriales	(76)	(498)
Actividades Extracurriculares	(1.505)	(4.607)
Gastos de Titulación	(1.494)	(697)
Gastos y Amortización de Acreditación	(958)	(5.337)
Gastos Diplomado y Extensión	(532.963)	(540.596)
Gastos de Investigación	(29.401)	(8.222)
Otros relacionados con la Explotación	(1.134)	(1.224)
<b>Sub total Gastos de Operación</b>	<b>(1.516.425)</b>	<b>(1.422.227)</b>
<b>Gastos de Admisión</b>		
Publicidad y Promoción	(11.358)	(19.890)
Remuneraciones Proceso de Admisión	(30.859)	(27.832)
<b>Sub total Gastos de Admisión</b>	<b>(42.217)</b>	<b>(47.722)</b>
<b>Condonación de Aranceles</b>	(141.277)	(78.572)
<b>Deserciones</b>	0	0
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>(1.699.919)</b>	<b>(1.548.521)</b>

- Los gastos docentes han sido homologados a las instrucciones SIES de jornadas completas equivalentes.

<b>Nota 23</b>	<b>Becas</b>
----------------	--------------

El siguiente detalle corresponde a los saldos de la estructura de Becas que ha otorgado la Universidad:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
<b>Pregrado</b>		
Becas para Matrículas	(112.372)	(114.141)
Becas U.M.C.	(364.909)	(286.661)
Becas de Procedencia	(250.462)	(305.654)
Becas Excelencia Académica	(25.014)	(28.952)
<b>Subtotal Beca Pregrado</b>	<b>(752.758)</b>	<b>(735.407)</b>
<b>Postgrado</b>		
Becas para Matrículas	0	(1.445)
Becas Post Grado Presenciales	(32.477)	(20.321)
<b>Subtotal Beca Postgrado</b>	<b>(32.477)</b>	<b>(21.766)</b>
<b>Total Becas</b>	<b>(785.235)</b>	<b>(757.173)</b>

Desde el 01 de enero de 2014, el criterio de registro de las becas es como sigue:

- Las becas que se otorgan para el siguiente año lectivo, se contabilizan en los resultados operacionales el primer día de ese siguiente año,
- Si las becas se otorgan para el año o período lectivo en curso, se contabilizan en resultados en el mismo momento en que ocurre este hecho económico.

**Nota 24 Otros ingresos, por Función**

Los Saldos por este concepto al 31 de diciembre son los siguientes:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Donaciones Art 69 Ley 18.681	0	0
Donación para Becas de Pasantía	3.450	3.157
<b>Total Otros ingresos, por Función</b>	<b>3.450</b>	<b>3.157</b>

Donaciones:

El destino de las sumas recibidas por donaciones Art 69 Ley 18.681 es para Becas Estudiantiles en un 100%.

El destino de las becas de pasantía es para alumnos de la Universidad en el exterior.

**Nota 25 Gastos de Administración**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018	de 01-01-2017 a 31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Servicios de Administración</b>		
Remuneraciones	(178.861)	(179.285)
Otros Gastos de Administración	(51.102)	(48.301)
Gastos Varios del Personal	(2.970)	(1.502)
Gastos Legales, Notariales y Otros	(6.611)	(4.478)
Arts. de Aseo, Mantenión y Equipamiento de Oficina	(10.779)	(15.574)
Movilización y Traslados	(5.649)	(3.452)
Correspondencia, Fotocopias, Art. de Oficina y Otros	(22.664)	(28.624)
Servicios de Impresión	(6.867)	(6.736)
<b>Sub total Servicios de Administración</b>	<b>(285.503)</b>	<b>(287.952)</b>
<b>Suministros y Servicios Generales</b>		
Suministros (Luz, Agua, Gas)	(38.621)	(39.306)
Teléfonos	(9.975)	(9.635)
Internet	(3.890)	(3.629)
Servicios y materiales de Aseo	(13.094)	(13.864)
Servicios de Seguridad/Vigilancia	(682)	(733)
Mantenciones y Reparaciones Equipamiento	(9.587)	(11.100)
Mantenciones y Reparaciones Dependencias	(13.698)	(20.400)
Mantenión y Reparaciones de Ascensores	(18.244)	(3.428)
Mantenión De Software	(2.832)	(759)
Otros Gastos Generales	(1.494)	(1.386)
<b>Sub total Suministros y Servicios Generales</b>	<b>(112.117)</b>	<b>(104.239)</b>
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>(397.620)</b>	<b>(392.191)</b>

**Nota 26 Otros gastos, por función**

Los Saldos por este concepto al 31 de diciembre es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 M\$	de 01-01-2017 a 31-12-2017 M\$
Depreciaciones	26.260	39.109
<b>Total Otros gastos, por función</b>	<b>26.260</b>	<b>39.109</b>

**Nota 27 Castigo Documentos por Cobrar**

El detalle de este rubro en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 M\$	de 01-01-2017 a 31-12-2017 M\$
Estimación Deudores Incobrables del periodo	(1.358.119)	(877.248)
<b>Total Cartera Riesgosa</b>	<b>(1.358.119)</b>	<b>(877.248)</b>

<b>Registro de la Cartera Riesgosa</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PROV. DEUD.INCOBRABLES PREGRADO	(383.828)	(300.000)
PROV. DEUD.INCOBRABLES MAGISTER DISTANCIA	(806.589)	(486.414)
PROV. DEUD.INCOBRABLES POSTITULO DISTANCIA	(148.650)	(75.221)
PROV. DEUD.INCOBRABLES DIPLOMADOS	(15.102)	(4.349)
PROV. DEUD.INCOBRABLES POST GRADOS PRESENCIALES	(3.949)	(11.265)
	<b>M\$ (1.358.119)</b>	<b>(877.248)</b>

La política de incobrabilidad está descrita en la Nota 2.9

**Nota 28 Otras ganancias (pérdidas)**

La composición de este rubro es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Otras ganancias	6.376	14.397
Otras pérdidas	(56.381)	(30.177)
<b>Total Otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>(50.006)</b>	<b>(15.780)</b>

- El ítem “**otras pérdidas**” se compone fundamentalmente por devoluciones de partes de aranceles y/o condonaciones de aranceles de períodos anteriores.

- Las “**otras ganancias**” comprenden recaudación por arriendo de salas, ventas de libros y otros. Todos relacionados con las actividades educacionales de la Universidad.

**Nota 29 Ingresos Financieros**

Corresponde a fondos mutuos considerados Equivalente al Efectivo:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Intereses Fondo Mutuo	1.162	5.094
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>1.162</b>	<b>5.094</b>



**Nota 30 Costos Financieros**

La composición de este rubro es el siguiente:

	de 01-01-2018 a 31-12-2018 <b>M\$</b>	de 01-01-2017 a 31-12-2017 <b>M\$</b>
Impuestos cheques y gastos bancarios	(2.303)	(1.685)
Comisiones Transbank	(6.474)	(6.604)
<b>Total Costos financieros</b>	<b>(8.777)</b>	<b>(8.289)</b>

**Nota 31 Análisis de Riesgos**

Como es señalado en Nota 1, la Universidad Miguel de Cervantes, es una Corporación Educacional, persona jurídica de derecho privado sin fines de lucro. Comenzó sus actividades académicas regulares en abril de 1998. Actualmente la Universidad se encuentra acreditada por la Comisión Nacional de Acreditación (CNA-Chile) por un período de 2 años, desde mayo de 2018 hasta mayo de 2020.

La Universidad es administrada por una junta directiva compuesto por 15 miembros incluyendo su presidente, se reúne cada tres meses, dentro de sus facultades es la determinar la estrategia institucional de largo plazo, considerando los riesgos a los que se pueda ver expuesta.

La Universidad Miguel de Cervantes está expuesta fundamentalmente a riesgos financieros y económicos inherentes a las actividades educacionales que desarrolla. Busca permanentemente identificar, evaluar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

### **Riesgo Financiero**

La Universidad considera fundamental el mantener un riesgo financiero tan reducido como sea posible, en el entendido que es un aspecto que garantiza en gran medida la sustentabilidad de la organización en el tiempo.

En este contexto los esfuerzos los centra en tres aspectos claves: la liquidez, bajos niveles de deuda y sanidad en su cartera de cuentas por cobrar.

a) **Liquidez:** La mitigación de este riesgo está dada por la aplicación de diferentes políticas que conforman su plan de liquidez, entre ellas mantener indicadores de liquidez inmediata a partir de una ratio de 1,5 veces, las que son verificados frecuentemente y que en los últimos 5 años ha cumplido con esta regla y por lo tanto respondiendo a sus obligaciones financieras. Para mayor abundamiento la UMC se posiciona en el lugar N°12 de universidades en cuanto a su indicador de liquidez.

b) **Niveles de deuda:** En línea con lo anterior, la Universidad ha definido por medio de su política de administración y finanzas que mantendrá bajos niveles de deuda, en este contexto se aprecia un nulo nivel de deuda en el largo plazo y un bajísimo nivel de deuda en el corto plazo. Para el año 2018 la deuda de corto plazo con terceros ajenos a la UMC alcanzo M\$ 73.789 por una parte a M\$ 7.803 por impuestos y por otra M\$ 65.986 que están compuestos por M\$ 28.598 por proveedores, M\$ 6.246 por anticipo de clientes, M\$ 29.751 por cheques girados no cobrados por y M\$ 1.391 por acreedores varios.

El resto de pasivo lo componen las deudas por leyes sociales que por norma se transfiere el pago para el mes siguiente, vacaciones devengadas y honorarios docentes, todo lo anterior por un monto de M\$ 62.465. El resto del pasivo lo componen la provisión de deudores incobrable y servicios educacionales por prestar.

El bien físico de mayor envergadura con que cuenta la Universidad para el desarrollo de sus actividades académicas es el edificio de la calle Mac Iver 370 el cual arrienda en condiciones muy favorables las que se mantendrán hasta marzo de 2027 pudiendo ser prorrogables cada 5 años. Este arriendo vigente de largo plazo se encuentra formalizado bajo contrato de arrendamiento, ante Notario Roberto Cifuentes 48ª Notaria de Santiago bajo repertorio 2675-2017. El arrendador es la Inmobiliaria Educacional S.A., entidad relacionada por administración.

Por lo anterior no se visualizan cambios que desequilibren fuertemente la estructura de gastos.

- c) **Sanidad de la cartera de cuentas por cobrar:** La Universidad se encuentra expuesta al riesgo de incobrabilidad por incumplimiento de pago de los alumnos. Las cuentas por cobrar de este ítem corresponden a cuotas de pagarés de colegiaturas que los alumnos deben pagar mensualmente.

Una acción que detona la política de administración y finanzas es la de castigar las cuentas por cobrar que superan el año académico anterior en el caso de pregrado y el año académico anterior al anterior en el caso de postgrado a distancia.

Es considerada incobrable:

- En el caso de la cartera de Pagarés de Pregrado, transcurrido un año de antigüedad de la deuda se procede al castigo directo.
- En el caso de la cartera de Pagares de alumnos de estudios a distancia el castigo directo se aplica a las deudas con 2 años de antigüedad para los Postgrado y 2 años de antigüedad para los Postítulos.

En estos casos, se exceptúan del castigo:

- la estimación de una parte marginal de cuentas por cobrar que superan el plazo de uno y dos periodos respectivamente en pre y postgrado, y de las cuales existe alta certeza de pago.

La Universidad determina una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad que es lo suficientemente robusta y que en promedio no se ubica lejos de la realidad.

Mantiene políticas y procedimientos de cobranza para identificar y efectuar las respectivas gestiones de cobranza de los alumnos morosos por diferentes medios, llegando a la cobranza externa de ser necesario. Lo anterior ha permitido incorporar a los ingresos una cantidad de recursos importantes y que provienen de aranceles ya castigados.

Para disponer de información completa y en línea, la Universidad cuenta con un software de gestión integrado diseñado y desarrollado internamente para garantizar la información financiera necesaria. Este sistema se encuentra en continuas mejoras y expansión.

### **Riesgo Económico**

La Universidad está expuesta a este riesgo principalmente por el posible efecto de desaceleración económica y aumento de las tasas de desempleo nacional, siendo el desempleo una variable particularmente sensible en el perfil de los alumnos de la Universidad.

Este riesgo ha sido mitigado por la diversificación de programas de educación que lleva a cabo, y la estructura de beneficios otorgados, lo que permitiría enfrentar escenarios de menor demanda, y mantener vigentes a un número importante de alumnos.

El aumento de matrícula de universidades estatales y con gratuidad, puede afectar los niveles de matrículas de la UMC. Este riesgo ha sido mitigado por la diversificación de programas, la acreditación institucional y los niveles de precios y beneficios que la Universidad mantiene para sus estudiantes.

Se mantiene en constante observación los indicadores críticos de comportamiento de las instituciones del sector, fundamentalmente de competidores relevantes.

Según datos del Servicio de Información de Educación Superior (SIES, FECU 2017) la UMC respecto del mercado de las 58 universidades activas, se ubica en superávit en el lugar 34, en liquidez en el lugar 12, deuda por alumno en el lugar 2 y capital de trabajo por alumno en el lugar 20.

La estructura de costos con que cuenta la UMC presenta estabilidad en el tiempo, sus gastos de operación permanecen en línea los últimos años, visualizándose un incremento en recursos de extensión por mayor actividad. Por otra parte, los gastos de administración, servicios generales y suministros se mantienen en montos similares los últimos años.

### **Conclusión,**

Como se ha observado, la Universidad se encuentran particularmente expuesta a dos riesgos, los que están debidamente identificados e incluidos dentro de sus actividades. La gestión del riesgo esta normada y evaluada continuamente.

Mantiene un rendimiento alto y estable en su gestión del riesgo financiero particularmente en el manejo de los puntos considerados como clave llegando a un potencial de estabilidad y predictibilidad de la capacidad generadora de flujos.

El Riesgo Económico ha sido bien gestionado manteniéndolo bajo debido a estrategias de diversificación de programas de educación y estructura de beneficios otorgados.

Por lo tanto estos riesgos han sido contenidos y mitigados en el tiempo y han hecho que el proyecto educativo de la Universidad sea sustentable en el tiempo.

### Nota 32 Empresa en Marcha

Al 31 de diciembre de 2018, el Estado de Situación Financiera muestra un capital de trabajo y margen bruto positivo y ganancias crecientes en sus operaciones.

Los presentes estados financieros se han formulado bajo el principio de “Empresa en Marcha”, al considerar que:

- Las obligaciones de la Universidad con sus alumnos se extienden en el tiempo al incorporar todos los años alumnos nuevos que suplen las vacantes que dejan los alumnos que egresan y se titulan, pudiendo sostener este ciclo en el futuro.
- Los beneficios obtenidos en los períodos 2018 y 2017, han sido y están siendo utilizados, en las operaciones de la Universidad.
- La mitigación de los riesgos financieros y económicos que fundamentalmente afecta a la Universidad,
- La recuperación de la inversión en activos fijos (tangibles e intangibles), dependerán de la generación futura de resultados.
- La Universidad mantiene un contrato de arrendamiento de Largo Plazo, del edificio Mac Iver N° 370 con un canon de arriendo de aproximadamente 20,13% del precio de mercado el cual vence en marzo de 2027.
- No existe ánimo de vender el Edificio a terceros por parte del arrendador (Inmobiliaria Educativa S.A.) dado que su existencia tiene relación con dotar de un edificio a la UMC para que desarrolle sus actividades educacionales.

### Nota 33 Compromisos y Contingencias

A la fecha de estos Estados Financieros:

- no existen juicios pendientes por demandas laborales.
- no existen juicios pendientes por demandas civiles.

### Nota 34 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2018 y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no existen hechos relevantes que notificar en los estados financieros.

**Nota 35 Hechos Posteriores**

La administración de la Corporación no tiene conocimiento de otros hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que afecten en forma significativa a los saldos o interpretación de estos.

**Nota 36 Socios Cooperadores de la Universidad**

Son socios cooperadores o asociados, aquellas personas naturales o jurídicas que colaboran económicamente mediante cuotas sociales para los fines de la Corporación.

Nómina de Socios Cooperadores o asociados de la Universidad Miguel de Cervantes al 31 de diciembre de 2018:

1. Estudios Proyectos Construcción A.I.M. Ltda.
2. Aguilera Gutiérrez S.A.
3. Ángel Maulén Ríos y Compañía.
4. Consultora C y C S.A.
5. Inversiones Cantalao S.A.
6. Ernesto Corona Bozzo
7. Sociedad de Inversiones E.F.E.S. Limitada
8. Francisco José Salazar Parra
9. Soc. Inversiones para el Futuro y Desarrollo Limitada.
10. Edmundo Hermosilla Varas
11. Inmobiliaria IFD Milenio Limitada
12. Rodrigo Fernando Bosch Elgueta
13. Las Araucarias S.A.
14. Liceo Metropolitano S.A.
15. Soc. de Asesorías e Inversiones Los Conquistadores Limitada
16. María Elia Maulén Ríos y Compañía.
17. Carlos Alberto Martínez Alvear
18. Gutenberg Patricio Martínez Alvear
19. Martínez y Compañía
20. Luis Ortiz Quiroga
21. Sociedad PEERCO S.A.
22. Inmobiliaria e Inversiones Pentium Limitada
23. Oscar Pizarro Iñiguez.
24. Rodrigo Pizarro Iñiguez
25. Sociedad Inversiones Valcan Limitada.
26. Sociedad Inmobiliaria Valcan Limitada
27. Roxana Varas Mora
28. Varas y Hermosilla, Consultores y Cía. Limitada.