



**Grant Thornton**

**Colegio Craighouse S.A.**

Estados financieros e informe de los auditores independientes al  
31 de diciembre 2011 y 2010

# Contenido

**Informe de los auditores independientes**

**Estados de situación financiera clasificados**

**Estados de resultados integrales por función**

**Estados de flujos de efectivo, método directo**

**Estados de cambios en el patrimonio neto**

**Notas a los estados financieros**

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.  
RUT Auditores : 83.110.800-2  
Member of Grant Thornton International

**Surlatina Auditores Ltda.**  
Nacional office  
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18  
Santiago  
Chile  
T +56 2 651 3000  
F +56 2 651 3033  
E [gtchile@gtchile.cl](mailto:gtchile@gtchile.cl)  
[www.gtchile.cl](http://www.gtchile.cl)

## Informe de los auditores independientes

Señores Socios:  
Colegio Craighouse S.A.  
Presente

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Colegio Craighouse S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 01 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas), es responsabilidad de la administración de Colegio Craighouse S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Colegio Craighouse S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile  
20 de marzo de 2012

Marco Opazo Herrera - Socio  
Rut 9.989.364-8





# **COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
Correspondiente al período terminado al  
31 de Diciembre de 2011 y 2010

**COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.**  
**Estados financieros Individuales**

**Estados de Situación Financiera**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Otros Resultados Integrales**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio neto**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

Índice de Notas a los Estados Financieros

	Página	
1	Información general	1
2	Resumen de las principales políticas contables	2
2.1	Bases de preparación y período	2
2.2	Información financiera por segmentos operativos	2
2.3	Transacciones en moneda extranjera	2
2.4	Propiedades, plantas y equipos	3
2.5	Activos intangibles	4
2.6	Deterioro de valor de los activos no financieros	4
2.7	Activos financieros	4
2.8	Inventarios	5
2.9	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5
2.10	Efectivo y equivalentes al efectivo	6
2.11	Capital social	6
2.12	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6
2.13	Pasivos Financieros	6
2.14	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	6
2.15	Beneficios a los empleados	7
2.16	Provisiones	7
2.17	Reconocimiento de ingresos	7
2.18	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	8
2.19	Activos no corrientes mantenidos para la venta	8
2.20	Distribución de dividendos	8
2.21	Medio ambiente	8
2.22	Estado de Flujo de Efectivo Directo	8
2.23	Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	9
3	Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	10
3.1	Base de la transición a las NIIF	10
3.2	Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad chilenos (PCGA)	10
3.3	Conciliación del Patrimonio neto y de Resultados a la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA	10
3.4	Explicación de los principales ajustes efectuados en la transición a las NIIF	11
3.5	Dividendo mínimo	11
4	Gestión de riesgos	12
4.1	Riesgo de crédito	12
4.2	Riesgo de liquidez	12
4.3	Riesgos de mercado	12
4.4	Riesgos de activos fijos	12
5	Estimaciones y aplicación de criterios de contabilidad	13
5.1	Estimaciones y criterios contables importantes	13
6	Información financiera por segmentos	14
7	Efectivo y equivalente al efectivo	14
8	Instrumentos financieros	14
8.1	Instrumentos financieros por categoría	14
8.2	Calidad crediticia de los activos financieros	15
9	Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar	16

10	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	18
11	Inventarios	20
12	Otros activos no financieros	20
13	Cuentas por cobrar /pagar por impuestos corrientes	20
14	Activos intangibles distintos de plusvalía	21
15	Propiedades, plantas y equipos	22
16	Impuestos diferidos	24
17	Activos y pasivos en moneda extranjera	24
18	Otros pasivos financieros	25
19	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26
20	Obligaciones por beneficios post – empleo	26
21	Patrimonio neto	28
22	Ingresos	29
23	Costos y gastos por naturaleza	30
24	Resultado financiero	30
25	Resultado por impuesto a las ganancias	31
26	Utilidad por acción	32
27	Contingencias, juicios y cauciones obtenidas de terceros	32
28	Otra información	32
29	Medio ambiente	33
30	Hechos posteriores	33

\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidades de fomento

COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010  
(expresados en miles de pesos (M\$))

Estado de Situación Financiera Clasificado	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
(cifras en miles de pesos)		M\$	M\$	M\$
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	2.995.272	2.276.482	1.134.180
Otros activos financieros corrientes		20.196	20.195	19.702
Otros Activos No Financieros, Corriente	12	-	55	55
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	943.236	3.045.389	1.284.766
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	123.753	1.683	1.540.914
Inventarios	11	14.486	11.682	-
Activos biológicos corrientes		-	-	-
Activos por impuestos corrientes		-	-	-
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		4.096.943	5.355.486	3.979.617
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
Activos corrientes totales		4.096.943	5.355.486	3.979.617
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes		-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes		231.055	-	-
Derechos por cobrar no corrientes		7.134.090	6.863.786	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	9.880	3.896
Plusvalía		-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	15	151.089	123.499	3.040.346
Activos biológicos, no corrientes		-	-	-
Propiedad de inversión		-	-	-
Activos por impuestos diferidos	16	346.987	314.387	241.538
Total de activos no corrientes		7.863.221	7.311.552	3.285.780
Total de activos		11.960.164	12.667.038	7.265.397

COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010  
(expresados en miles de pesos (M\$))

<b>Patrimonio y pasivos</b>				
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	18	9.136	-	309.056
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	1.589.372	1.770.322	368.324
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		-	-	-
Otras provisiones a corto plazo		-	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	12	104.789	1.072.753	114.382
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	651.015	773.927	538.545
Otros pasivos no financieros corrientes		718.289	767.623	587.876
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		3.072.601	4.384.625	1.918.183
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
Pasivos corrientes totales		3.072.601	4.384.625	1.918.183
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otros pasivos financieros no corrientes	18	-	-	507.127
Pasivos no corrientes		-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	10	180.658	219.836	146.315
Otras provisiones a largo plazo		-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos		-	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	2.033.881	1.850.414	214.733
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-	-
Total de pasivos no corrientes		2.214.539	2.070.250	868.175
Total pasivos		5.287.140	6.454.875	2.786.358
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido		4.011.869	4.011.869	4.011.869
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	2.661.156	2.200.292	467.170
Primas de emisión		-	-	-
Acciones propias en cartera		-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
Otras reservas		-	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.673.025	6.212.161	4.479.039
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		6.673.025	6.212.161	4.479.039
Total de patrimonio y pasivos		11.960.165	12.667.036	7.265.397

COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010  
(expresados en miles de pesos (M\$))

Estado de Resultados Por Función (cifras en miles de pesos)	NOTA	ACUMULADO	
		01/01/2011 31/12/2011	01/01/2010 31/12/2010
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	22	6.878.021	6.400.861
Costo de ventas	23	(6.047.694)	(5.632.250)
Ganancia bruta		830.327	768.611
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Otros ingresos, por función	22	19.922	5.714.864
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración	23	(542.002)	(495.040)
Otros gastos, por función	23	(184.404)	(203.161)
Otras ganancias (pérdidas)		3.943	1.894
Ingresos financieros	24	1.069	375
Costos financieros	24	(28.949)	(69.256)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio	24	451.723	38.404
Resultados por unidades de reajuste	24		12.583
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		551.629	5.769.274
Gasto por impuestos a las ganancias	25	(88.960)	(957.895)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		462.669	4.811.379
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		462.669	4.811.379
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		462.669	4.811.379
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		462.669	4.811.379
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	29,03	301,93
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		29,03	301,93
<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		29,03	301,93
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		29,03	301,93

Las Notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros.

COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011  
(expresados en miles de pesos (M\$))

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011	4.011.869	0	2.200.292	6.212.161
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0
Saldo Inicial Reexpresado	4.011.869	0	2.200.292	6.212.161
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			462.669	462.669
Otro resultado integral				0
Resultado integral				0
Emisión de patrimonio			0	0
Dividendos			-1.805	-1.805
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			0	0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	460.864	460.864
Saldo Final Periodo Actual 31/12/2011	4.011.869	0	2.661.156	6.673.025

	Capital emitido	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/10	4.011.869	0	467.170	4.479.039
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0	-1.669.146	-1.669.146
Saldo Inicial Reexpresado	4.011.869	0	-1.201.976	2.809.893
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			4.811.379	4.811.379
Otro resultado integral				0
Resultado integral				0
Emisión de patrimonio				0
Dividendos			-1.409.111	-1.409.111
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios				0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera				0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control				0
Total de cambios en patrimonio	0	0	3.402.268	3.402.268
Saldo Final Periodo Anterior 31/12/10	4.011.869	0	2.200.292	6.212.161

**COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010  
 (expresados en miles de pesos (M\$))

<b>SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo</b>	<b>01/01/2011</b>	<b>01/01/2010</b>
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<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	6.878.021	7.168.485
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 6.302.214	- 6.250.800
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	3.943	73
Intereses pagados	- 28.949	- 6.538
Intereses recibidos	1.069	42.567
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	- 1.084.391	- 58.081
Otras entradas (salidas) de efectivo	19.922	15.244
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	- 512.599	910.950
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.715.946	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	- 123.753	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	- 231.055	-
Compras de propiedades, planta y equipo	- 90.571	- 82.935
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Compras de otros activos a largo plazo	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	- 39.179	550.021
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1.231.388	467.086
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	-	252.022
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	252.022
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	718.789	1.126.014
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	16.288
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	718.789	1.142.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.276.482	1.134.180
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.995.271	2.276.482
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>2.995.271</b>	<b>2.276.482</b>

**COLEGIO CRAIGHOUSE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(expresados en miles de pesos (M\$))

**NOTA 1 – INFORMACION GENERAL**

La sociedad se constituyó el 12 de noviembre de 1983 ante el notario de Santiago Don Jaime Morande Orrego y publicada en el Diario Oficial con fecha 05 de diciembre de 1983, su giro social esta diversificado en distintas áreas de actividad que involucraban al negocio inmobiliario, educacional, comercial y de inversiones.

Con fecha 29 de octubre de 1992 se llevo a efecto la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se aprobó el cambio de nombre de la Sociedad por el de Colegio Craighouse S.A. y se modificó el objeto social por el de tenencia y administración de establecimientos educacionales con el nombre de Craighouse, como así mismo la adquisición, construcción y mantención de inmuebles destinados exclusivamente al desarrollo de este tipo de establecimientos y todas sus estructuras anexas, como campos deportivos laboratorios y otros, y en general, el montaje e instalación o puesta en marcha de construcciones destinadas a servir de complemento exclusivo de aquellos establecimientos educacionales.

La sociedad actualmente no tiene propiedades, funciona en la propiedad de Sociedad de Rentas Falabella S.A.

La entrega material de la propiedad se realizara a más tardar el 31 de marzo de 2013.

La dirección de sus operaciones esta ubicada en El Rodeo 12525, Lo Barnechea, Santiago.

La Sociedad esta bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, y se encuentran inscritas en el Registro de Valores con el N° 275.

**Antecedentes de Colegio Craighouse S.A.**

Colegio Craighouse S.A. es controlada por Inmobiliaria Craighouse S.A. con un 85,47% la cual a su vez controlada en 79,79% por Fundación Educacional Charles T. Darling. La composición de los principales accionistas es la siguiente:

Sociedad	RUT	%
Inmobiliaria Craighouse S.A.		85,49%
Gibson Craig-Carmichael Rummel, Joan		10,00%
Fundación Educacional Charles T. Darling		4,03%
Maturana Correa, Rodrigo		0,01%
Fischer Gaysinsky, Julio		0,01%
Calco Sánchez, Néstor		0,01%
Otros		0,45%
Total		100,00%

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio el 20 de marzo de 2012.

## **NOTA 2 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros de Colegio Craighouse S.A. (“la Sociedad”). Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

### **2.1. Bases de preparación y período**

Los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros de Colegio Craighouse S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011; 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010 y los estados de resultados integrales anuales, estado de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y sus correspondientes notas explicativas. Estos estados financieros han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Colegio Craighouse S.A.

### **2.2 Información financiera por segmentos operativos**

Las actividades de la Sociedad están orientadas fundamentalmente al negocio educacional por lo que los ingresos generados son producto de ingresos por educación no existiendo segmentos asociados.

### **2.3 Transacciones en moneda extranjera**

#### **(a) Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de Colegio Craighouse S.A. se presentan en pesos, que es la moneda funcional y de presentación.

#### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan 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 extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

(c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

Moneda	31.12.11	31.12.10	01.01.10
	\$	\$	\$
Dólar	519,20	468,01	507,10
Unidad de fomento	22.294,03	21.455,55	20.942,88

La unidad de fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que esta indexada a la inflación. La tasa de UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior.

## 2.4 Propiedades, plantas y equipos

Los terrenos se reconocen a su costo de adquisición. Las construcciones e infraestructura, maquinarias y equipos, se reconocen a su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El resto de los activos fijos, tanto en reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo de un activo incluye su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Sociedad, al adquirir el elemento o como consecuencia de utilizar el activo durante un determinado período.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Las obras en ejecución incluyen, entre otros conceptos, los siguientes costos durante el período de construcción:

(i) Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.

(ii) Gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa atribuibles a la construcción.

Las obras en curso se traspasan al activo fijo una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian. Las vidas útiles utilizadas por el grupo detallado por tipo de bien se encuentran en los siguientes rangos.

Las vidas útiles mínimas y máximas utilizadas por grupos de bienes es la siguiente:

	<u>Años</u>
Construcciones	30 – 50
Maquinarias y equipos	10 – 15
Muebles y útiles	02 – 05
Otros Activos Fijos	02 – 05

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si fuera necesario, en cada cierre, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con las expectativas de uso de los activos.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro. (Nota 2.8).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

## **2.5 Activos intangibles**

### **(a) Programas computacionales**

Los programas informáticos adquiridos, se contabilizan sobre la base de los costos de adquisición menos amortización acumulada. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas entre 4 a 5 años, dicha amortización se calcula por el método lineal.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

## **2.6 Deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el que resulta mayor entre el valor justo de un activo, menos los costos a incurrir para su venta, y su valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

## **2.7 Activos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor justo con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

### **(a) Activos financieros a valor justo con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor justo con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Estos activos se registran a su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en cuentas de resultados.

(b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance (Nota 2.12).

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

(d) Activos financieros disponibles para la venta

Se presentan a su valor justo y corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras tres categorías anteriores. Las variaciones en el valor justo son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas quedando pendiente su realización.

Estos activos son incluidos como activos corriente con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año los que son presentados en activos no corrientes.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

## 2.8 Inventarios

Los materiales de estudio, están valorizados inicialmente al costo, posteriormente al reconocimiento inicial, se valorizan al menor entre el valor neto realizable y costo registrado inicialmente.

La Sociedad utiliza como método de costeo el método de Precio Promedio Ponderado para las existencias. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

La sociedad ha registrado provisiones para la obsolescencia en base a la evaluación de su utilización futura.

## **2.9 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del 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 a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El deterioro del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión incobrables y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "Otros gastos por función". La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconocen como un abono a los "Otros gastos por función".

## **2.10 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y banco, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

## **2.11 Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

## **2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

## **2.13 Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor justo, el que corresponde al valor en la colocación descontando de todos los gastos de transacción directamente asociados a ella para luego ser controlados utilizando el método del costo de amortizado en base a la tasa efectiva. Dado que la Sociedad mantiene su grado de inversión, la administración estima que se puede endeudar en condiciones de precio y plazo similares a los cuales se encuentra la deuda vigente por lo que considera como valor justo el valor libro de la deuda.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

## **2.14 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

La sociedad ha reconocido sus obligaciones tributarias en base a las disposiciones legales vigentes.

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 consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuestos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros para poder compensar las diferencias temporarias.

## **2.15 Beneficios a los empleados**

(a) Vacaciones del personal.

El gasto por vacaciones del personal se reconoce mediante el método del devengo. 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.

(b) Indemnizaciones por años de servicio, PIAS.

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El resto de los beneficios por cese de servicios se tratan según el apartado siguiente. Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por PIAS hasta su vencimiento.

Según Contrato Colectivo vigente, el personal cuenta con el siguiente beneficio: “El personal que opte por renunciar voluntariamente a su trabajo, recibirá una indemnización equivalente a un sesenta por ciento (60%) de la indemnización que le habría correspondido en caso de habersele puesto término de contrato por decisión del empleador”

## **2.16 Provisiones**

La Sociedad reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses

## **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad 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 condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación.

Los ingresos generados por la Sociedad son producto de colegiaturas, derechos de incorporación y matrícula de cada año calendario. Estos se reconocerán según su grado de negociación y acuerdos suscritos en forma particular con cada apoderado.

## **2.18 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

## **2.19 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor del impute en libros y el valor justo menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

## **2.20 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas de la Sociedad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

La política de reparto de dividendos de la Sociedad es repartir el mínimo obligatorio de 30% de acuerdo a la ley 18.046.

## **2.21 Medio ambiente**

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, Plantas y Equipos, de acuerdo a lo establecido en las NIIF.

## **2.22 Estado de flujo de efectivo directo**

La Sociedad presenta el Estado de Flujos de efectivo en base al método directo.

En los flujos procedentes de actividades de operación se consideran: como entrada de efectivo los cobros procedentes de prestación de servicios por M\$6.878.021 y como salidas de dinero principalmente pago a proveedores por M\$6.302.214.

Al 31 de diciembre de 2010 la cifra de Efectivo y Equivalente al efectivo al final del período por M\$ 2.276.482 se compone de Bancos por M\$ 104.872, fondos mutuos por M\$ 1.869.835 y canje por M\$301.775 de otras entradas de efectivo.

## 2.23 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

Las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF han sido emitidas, las cuales no son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
NIIF 1 (2)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	01 de enero de 2012
NIC 1 (2)	Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	01 de julio de 2012
NIC 12 (2)	Impuesto diferido - Recuperación del Activo Subyacente	01 de enero de 2012
NIC 19 (2)	Beneficios a los empleados	01 de enero de 2013
NIIF 9 (1)	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	01 de enero de 2013
NIIF10 (1)	Estados Financieros Consolidado	01 de enero de 2013
NIIF 11 (1)	Acuerdos Conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12 (1)	Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13 (1)	Mediciones de Valor Razonable	01 de enero de 2013

(1) Es nueva norma

(2) Son mejoras o modificaciones

(\*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

### NOTA 3 – TRANSICION A LAS NIIF

#### 3.1 Base de la transición a las NIIF

##### 3.1.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros de Colegio Craighouse S.A. por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. La Sociedad ha aplicado NIIF 1 en la conversión y preparación de estos estados financieros. Anteriormente los estados financieros de la Sociedad se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA).

La fecha de transición es el 1 de enero de 2010 y la Sociedad ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF fue el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

##### 3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad.

(a) Valor justo o revalorización como costo atribuible

La Sociedad no ha elegido medir ciertas partidas de Propiedad, Planta y Equipo a su valor justo a la fecha de transición. Por lo que ha quedado valorizada a su costo atribuido.

(b) Combinaciones de negocios

Se ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no se han reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición.

(c) Beneficios al personal.

La Sociedad ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2010 contra los resultados acumulados.

#### 3.2 A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, entre los PCGA chilenos y las NIIF:

CONCILIACION	M\$
<b>Patrimonio Neto al 01/01/10, PCGA chilenos</b>	<b>4.507.231</b>
Provisión dividendos	(28.192)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>(28.192)</b>
<b>Patrimonio Neto al 01/01/10, NIIF</b>	<b>4.479.039</b>

**3.3 A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultados al 31 de diciembre de 2010, la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA chilenos:**

<b>CONCILIACION</b>	<b>M\$</b>
<b>Patrimonio Neto al 31/12/11, PCGA chilenos</b>	<b>9.288.818</b>
Provisión dividendos	(1.409.111)
Efectos revalorización propiedades, planta y equipos	2.000
Recalculo impuestos diferidos	(400)
Provisión IAS (valor actuarial)	(1.669.146)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>(3.076.657)</b>
<b>Patrimonio Neto al 31/12/10, NIIF</b>	<b>6.212.161</b>

<b>CONCILIACION</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado del Ejercicio al 31/12/10, PCGA chilenos</b>	<b>4.696.918</b>
Eliminación corrección monetaria Patrimonio	112.861
Revalorización propiedades, planta y equipos	2.000
Recálculo impuestos diferidos	(400)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>114.461</b>
<b>Resultado al 31/12/10, NIIF</b>	<b>4.811.379</b>

**3.4 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF**

**3.4.1 Impuestos diferidos.**

Tal como se describe en la Nota 2.15, bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del balance.

Si bien el método establecido en la NIC 12 es similar a lo aplicado bajo PCGA en Chile, corresponde realizar los siguientes ajustes a NIIF: i) la eliminación de las “cuentas complementarias de impuesto diferido” en las cuales se difirieron los efectos sobre el patrimonio de la aplicación inicial del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de; ii) la determinación del impuesto diferido sobre partidas no afectas al cálculo bajo el BT 60 (diferencias permanentes), pero que califican como diferencias temporarias bajo NIIF; y iii) el cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.

**3.4.2 Corrección monetaria.**

Los PCGA en Chile contemplaban la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre de cada ejercicio, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros de las afiliadas.

### **3.5 Dividendo mínimo.**

De acuerdo con PCGA en Chile, los dividendos a distribuir son registrados en los estados financieros de la Sociedad al momento del acuerdo en Junta de Accionistas o Directorio.

La Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario. Bajo NIIF, la Sociedad ha procedido a registrar la obligación sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre, por el 30% de la utilidad del ejercicio que corresponde al mínimo legal.

### **NOTA 4 - GESTION DE RIESGOS**

Los activos financieros están expuestos a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios).

El programa de gestión del riesgo global aborda la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Administración donde identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con el Directorio de la Sociedad. La Sociedad no participa activamente en el trading de sus activos financieros con fines especulativos.

#### **4.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

La exposición al riesgo de crédito, tiene directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y se ve reflejado en las cuentas de deudores comerciales

La Sociedad no posee riesgo de crédito dado que el origen de transacciones de ingresos es realizado en efectivo o por tarjetas de crédito reduciendo el riesgo a cero.

#### **4.2 Riesgo de liquidez**

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

La Administración monitorea constantemente las proyecciones de caja de la Sociedad basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. Para controlar el nivel de riesgo de los activos financieros disponibles, trabaja con una política de colocaciones.

El capital comprometido de los principales pasivos financieros sujetos al riesgo de liquidez se encuentra clasificado con un vencimiento de corto plazo.

### 4.3 Riesgo de mercado

La Sociedad posee un ingreso cautivo y a objeto de aminorar el riesgo de mercado es que se están realizando importantes inversiones en infraestructura deportiva de una calidad elevada a los mas altos estándares del país, lo que le permitirá obtener ingresos adicionales a los ya mencionados mediante el arriendo de dichas instalaciones a terceros no relacionados.

**Riesgo de Tipo de Cambio.** La Sociedad no está expuesta a riesgo de tipo de cambio, dado que la naturaleza de sus operaciones es en moneda local.

**Análisis de Sensibilidad.** Tal como lo requiere la NIC IFRS 7, no procede dicho análisis, dada la alta dependencia de la Compañía con un cliente único, correspondiente a su grupo controlador, del cual forma parte tanto financiera como operativamente.

### 4.4 Riesgos de activos fijos

La totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad (construcciones, instalaciones, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

## NOTA 5 - ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD

Las estimaciones y otras materias que requieren de la aplicación del juicio profesional se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

### 5.1 Estimaciones y criterios contables importantes

La Sociedad hace estimaciones y adopta criterios en relación con el futuro. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

#### (a) Vidas útiles de la planta y equipos

La depreciación de la planta y equipos se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas y acciones de la competencia en respuesta a cambios significativos en las variables del sector industrial. La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

#### (b) Indemnizaciones por años de servicios

El valor actual de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio depende de un número de factores que son determinados en base a métodos actuariales utilizando una serie de supuestos, los cuales incluyen una tasa de interés, rotación anual, tasa de incremento salarial y una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estas obligaciones. Información adicional respecto de los supuestos utilizados son expuestos en Nota N° 25.

#### (c) Vida Útil de Activos Intangibles

Los intangibles se presentan al costo de adquisición menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método lineal en consideración a la vida útil estimada de estos bienes, aproximadamente 2 a 6 años. Salvo los derechos de agua que poseen vida útil indefinida y que se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

## NOTA 6 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

Las actividades de la Sociedad están orientadas fundamentalmente al negocio educacional por lo que los ingresos generados son producto de ingresos por educación no existiendo segmentos asociados.

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones líquidas pactadas a menos de 90 días.

La composición del efectivo y equivalente al efectivo a las fechas que se indican, es el siguiente:

- Clases de efectivo y efectivo equivalente al efectivo

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Caja	(6.417)	301.776	15.400
Saldos en bancos	513.826	104.872	85.026
Fondo mutuo	2.487.863	1.869.835	1.033.754
Total	2.995.272	2.276.482	1.134.180

- El detalle por tipos de moneda es el siguiente:

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Pesos chilenos	2.995.272	2.276.482	1.134.180
Dólar Estadounidense	-	-	-
Total	2.995.272	2.276.482	1.134.180

## NOTA 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 8.1 Instrumentos financieros por categoría

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b><u>Activos</u></b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.487.863
Acciones		20.195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8.077.326	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	123.753	
Total	8.201.079	2.508.058
<b><u>Pasivos</u></b>		
	Otros pasivos financieros M\$	
Préstamos que devengan intereses	9.136	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.589.372	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	180.657	
Total	1.779.165	

<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>		Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo			1.869.835
Acciones			20.195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9.907.575		-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.683		-
Total	9.909.258		1.890.029
<b>Pasivos</b>			
		Otros pasivos financieros M\$	
Préstamos que devengan intereses			-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.768.723		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	219.836		
Total	1.988.559		

<b>Al 01 de enero de 2010</b>		Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo			1.033.754
Depositos a plazo			19.702
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.284.766		-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.540.914		-
Total	2.825.680		1.053.456
<b>Pasivos</b>			
		Otros pasivos financieros M\$	
Préstamos que devengan intereses		816.183	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		368.324	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		146.315	
Total		1.330.823	

## 8.2 Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se puede evaluar en función de la clasificación crediticia, otorgada por el análisis realizado por la administración o bien a través del índice histórico de créditos fallidos.

## NOTA 9 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

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.

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se ha incluido como “gastos de provisión de incobrables” en el estado de resultados.

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	Al 31-12-2011		Al 31-12-2010		Al 01-01-2010	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Cuentas por cobrar	534.319	-	635.032	-	546.053	-
Provisión de incobrables	(79.660)	-	(79.660)	-	(79.660)	-
Sub total cuentas por cobrar, neto	454.659	-	555.372	-	466.393	-
Documentos por cobrar	303.178	-	448.183	-	417.273	-
Provisión de incobrables	-	-	-	-	-	-
Sub total otras cuentas por cobrar	303.178	-	448.183	-	417.273	-
Deudores por venta de activo fijo	12.204	7.134.090	1.863.826	6.863.786	-	-
Otras cuentas por cobrar	173.195	-	178.009	-	401.100	-
Sub total otras cuentas por cobrar	185.399	7.134.090	2.041.835	6.863.786	401.100	-
<b>Total</b>	<b>943.236</b>	<b>7.134.090</b>	<b>3.045.389</b>	<b>6.863.786</b>	<b>1.284.766</b>	<b>-</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores y documentos comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 son los siguientes:

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
0 a 3 meses	408.917	2.584.626	427.056
3 a 6 meses	264.434	25.447	23.962
6 a 9 meses	136.305	23.462	21.977
9 a 12 meses	133.580	2.000	18.612
más de 12 meses	7.134.090	6.863.786	257.795
<b>Total</b>	<b>8.077.326</b>	<b>9.499.321</b>	<b>749.402</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 son los siguientes:

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
0 a 3 meses	11.342	103.024	116.566
3 a 6 meses	28.545	32.726	35.009
6 a 9 meses	60.654	20.306	15.945
9 a 12 meses	166.596	121.611	158.049
más de 12 meses	27.060	130.588	209.795
Total	294.197	408.255	535.364

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 deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial	79.660	79.660
Aumentos de provisión	-	-
Utilización de provisión	-	-
Aplicaciones	-	-
Saldo final	79.660	79.660

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

Los plazos de vencimiento de los deudores y documentos comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2011		
	Exposición bruta según balance	Exposición bruta deteriorada	Exposición neta concentraciones de riesgo
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	837.497	(79.660)	757.837
Otras cuentas por cobrar	7.319.489	-	7.319.489

	Al 31 de diciembre de 2010		
	Exposición bruta según balance	Exposición bruta deteriorada	Exposición neta concentraciones de riesgo
	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	1.083.214	(79.660)	1.003.555
Otras cuentas por cobrar	8.905.620	-	8.905.620

	Al 01 de enero de 2010		
	Exposición bruta según balance	Exposición bruta deteriorada	Exposición neta concentraciones de riesgo
	M\$	M\$	M\$
	Cuentas por cobrar	963.326	(79.660)
Otras cuentas por cobrar	401.100	-	401.100

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

#### **NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Las cuentas por cobrar con empresas relacionadas provienen de operaciones corrientes, las cuales son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Los saldos por pagar a Fundación Charles T. Darling son en pesos chilenos y no devengan interés y corresponden a operaciones de financiamiento.

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio.

##### a) Cuentas por cobrar empresas y personas relacionadas

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 es la siguiente:

#### **NOTA 11 – INVENTARIOS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 01 de enero de 2010 es la siguiente:

Tipos de productos	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Materiales varios	14.486	11.682	-
Total	14.486	11.682	-

No existen activos dados en prenda como garantía de cumplimiento de metas.

El costo de los inventarios reconocidos como gastos durante los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

	01/01/2011 a 31/12/2011 M\$	01/01/2010 a 31/12/2010 M\$
Inventarios reconocidos como gasto	171.392	158.785
Total	171.392	158.785

## NOTA 12 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, el detalle es el siguiente:

Tipos	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Seguros anticipados	-	-	-
Otros	-	55	55
<b>Total</b>	-	55	55

## NOTA 13 – CUENTAS POR COBRAR/PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, el detalle es el siguiente:

Cuentas por pagar por impuestos corrientes

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Impuesto a la renta	143.414	1.106.682	146.362
Pagos provisionales mensuales	(324)	(2.318)	-
Crédito capacitación	(31.624)	(30.730)	(27.489)
Crédito activo fijo	(5.364)	-	(2.651)
IVA crédito fiscal	(1.313)	(881)	(1.840)
<b>Total</b>	104.789	1.072.753	114.382

## NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

a) Este rubro está compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010:

Tipos	31-12-2011			31-12-2010			01-01-2010		
	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$
Programas informáticos	-	-	-	25.813	(15.933)	9.880	17.861	(13.965)	3.896
<b>Total</b>	-	-	-	<b>25.813</b>	<b>(15.933)</b>	<b>9.880</b>	<b>17.861</b>	<b>(13.965)</b>	<b>3.896</b>

b) El movimiento de los programas informáticos es el siguiente:

Movimiento	2011 M\$	2010 M\$
Saldo inicial 01/01/2011	9.880	3.896
Adiciones	-	7.952
Desapropiaciones	-	-
Amortización	-	(1.968)
Deterioro	-	-
<b>Saldo</b>	<b>9.880</b>	<b>9.880</b>

c) Las vidas útiles de los activos intangibles son las siguientes:

Tipos	Vida útil finita	
	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Programas computacionales	48	60

El cargo a resultados por amortización de intangibles se registra en la partida otros gastos por función del estado de resultados integrales.

#### NOTA 15 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle es el siguiente:

a) 31 de diciembre de 2011

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
<b>Terrenos</b>		-	-
Construcción y obras de infraestructura			
- Edificios	-	-	-
- Instalaciones	34.197	(14.226)	19.971
- Biblioteca	-	-	-
- Capilla	-	-	-
Sub total	<b>34.197</b>	<b>(14.226)</b>	<b>19.971</b>
<b>Maquinarias y equipos</b>			
- Máquinarias	19.276	(77.282)	(58.006)
- Equipos Computacionales y administrativos	365.268	(208.580)	156.688
Sub total	<b>384.544</b>	<b>(285.862)</b>	<b>98.682</b>
<b>Otros activos fijos</b>			
- Muebles y útiles	343.112	(314.055)	29.057
- Libros y materiales de biblioteca	18.189	(16.984)	1.205
- Taller educacional	18.357	(16.183)	2.174
Sub total	<b>379.658</b>	<b>(347.222)</b>	<b>32.436</b>
<b>Obras en Curso</b>			
- Proyecto construcción	-	-	-
Sub total	-	-	-
Totales	<b>798.399</b>	<b>(647.310)</b>	<b>151.089</b>

b) 31 de diciembre de 2010

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Maquinarias y equipos			
- Máquinarias	11.035	(9.152)	1.883
- Equipos Computacionales y administrativos	312.125	(214.765)	97.360
<b>Sub total</b>	<b>323.160</b>	<b>(223.917)</b>	<b>99.243</b>
Otros activos fijos			
- Muebles y útiles	314.727	(292.549)	22.178
- Libros y materiales de biblioteca	17.140	(16.350)	790
- Taller educacional	15.265	(13.978)	1.287
<b>Sub total</b>	<b>347.132</b>	<b>(322.877)</b>	<b>24.255</b>
<b>Totales</b>	<b>670.292</b>	<b>(546.794)</b>	<b>123.498</b>

c) 01 de enero de 2010

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Terrenos	195.338	-	195.338
Construcción y obras de infraestructura			
- Edificios	4.090.036	(1.783.703)	2.306.333
- Instalaciones	495.160	(333.728)	161.432
- Biblioteca	388.798	(107.143)	281.655
- Capilla	81.095	(81.094)	1
<b>Sub total</b>	<b>5.055.089</b>	<b>(2.305.668)</b>	<b>2.749.421</b>
Maquinarias y equipos			
- Máquinarias	11.035	(8.641)	2.394
- Equipos Computacionales y administrativos	267.948	(194.615)	73.333
<b>Sub total</b>	<b>278.983</b>	<b>(203.256)</b>	<b>75.727</b>
Otros activos fijos			
- Muebles y útiles	301.027	(285.358)	15.669
- Libros y materiales de biblioteca	17.140	(14.752)	2.388
- Taller educacional	15.760	(13.957)	1.803
<b>Sub total</b>	<b>333.927</b>	<b>(314.067)</b>	<b>19.860</b>
<b>Totales</b>	<b>5.863.337</b>	<b>(2.822.991)</b>	<b>3.040.346</b>

Las vidas útiles asignadas a los activos fijos son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años
Edificios	60	60
Instalaciones	72	600
Biblioteca	47	47
Capilla	15	15
Maquinarias	10	15
Equipos computacionales y administrativos	72	96
Muebles y útiles	2	5
Libros y materiales de biblioteca	72	72
Taller educacional	36	72

d) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2011

Movimiento	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Máquinas y equipos M\$	Otros activos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2011	-	-	123.499	-	123.499
Adiciones	-	-	90.571	-	90.571
Desapropiaciones	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	(64.404)	-	(64.404)
Otros	-	-	1.423	-	1.423
Saldo al 31-12-2011	-	-	151.089	-	151.089

e) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2010

Movimiento	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Máquinas y equipos M\$	Otros activos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2010	195.338	2.749.421	75.727	19.860	3.040.346
Adiciones	-	11.021	44.177	13.205	68.403
Desapropiaciones	(195.338)	(2.699.080)	-	-	(2.894.418)
Amortización	-	(61.362)	(20.661)	(8.810)	(90.833)
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2010	-	-	99.243	24.255	123.498

## NOTA 16 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los importes compensados son los siguientes:

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	Activos por impuesto diferido			Pasivos por impuesto diferido		
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Provisión de incobrables	26.11	13.54	13.54	-	-	-
Obligaciones por beneficios post-empleo	70.55	86.58	48.93	-	-	-
Diferencias propiedades, planta y equip.	-	(400)	-	-	-	-
Provisión de vacaciones	106.48	84.16	79.11	-	-	-
Ingresos Anticipados	143.83	130.49	99.93	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total	346.98	314.38	241.53	-	-	-

### Movimiento activos

Movimientos	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Saldo inicial	314.38	241.53
Incrementos	-	72.84
Disminucion y reversos	-	-
Saldo Final	314.38	314.38

### Movimiento pasivos

Movimientos	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Saldo inicial	-	-
Incrementos	-	-
Disminucion y reversos	-	-
Saldo Final	-	-

#### NOTA 17 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

La sociedad no presenta activos y pasivos en moneda extranjera.

#### NOTA 18 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al cierre de los ejercicios indicados, el detalle es el siguiente:

a) Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

Tipos	31/12/2011		31/12/2010		01/01/2010	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Prestamos Bancarios	9.136	-	-	-	219.837	507.127
Linea de sobregiro					89.219	-
<b>Totales</b>	<b>9.136</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>309.056</b>	<b>507.127</b>

b) El detalle de los préstamos que devengan intereses es el siguiente:

Al 01 de enero 2010

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Tipo Garantía	Año de Vcto.	Vencimiento		Total 01-01-2010 M\$
												Entre 6 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	
97.015.000-5	Chile	Santander	95.358.000-4	Chile	C. Craighouse	UF	Mensual	3,90%	3,90%	No	2014	252.022	546.071	798.093

La Sociedad tiene líneas de crédito no comprometidas por un monto total de M\$ 200 millones.

- c) La Sociedad ha tenido una gestión prudente del riesgo de liquidez lo que ha implicado un mantenimiento adecuado de efectivo, y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento mediante la obtención suficiente de líneas de crédito las cuales a la fecha se encuentran en calidad de no comprometidas, limitación de los montos de deuda y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

#### **NOTA 19 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los ejercicios indicados se detallan a continuación:

Tipos	31/12/2011		31/12/2010		01/01/2010	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Proveedores Nacionales	84.915	-	26.843	-	39.829	-
Documentos por pagar	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	3.797	-	66.091	-	50.632	-
Dividendos por Pagar	1.217.014	-	1.414.042	-	32.662	-
Retenciones	283.646	-	263.346	-	245.200	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.589.372</b>	<b>-</b>	<b>1.770.322</b>	<b>-</b>	<b>368.324</b>	<b>-</b>

La administración diariamente realiza un análisis de los flujos de efectivo esperados y realizados a objeto de contar con el grado de liquidez necesaria para el cumplimiento de las obligaciones.

El plazo promedio de pago de las deudas comerciales de la Sociedad es de 30 días.

#### **NOTA 20 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO**

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. El beneficio se encuentra pactado y por ello la obligación se trata, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. Dicho valor es determinado por actuarios independientes. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en base a la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por IAS hasta su vencimiento. Las tasas de rotación de personal son determinadas por los actuarios en base a las realidades de cada negocio.

Las pérdidas y ganancias que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de resultados en el período en que ocurren.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

a) Las provisiones determinadas para cada uno de los ejercicios son las siguientes:

	31/12/2011		31/12/2010		01/01/2010	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Obligaciones Post Empleo Corriente	118.606	234.180	278.858	181.268	73.136	214.733
Provisión de vacaciones	532.409		495.068	-	465.409	-
Provisión IAS		1.799.701		1.669.146		
Total	651.015	2.033.881	773.927	1.850.414	538.545	214.733

a) Los movimientos para las provisiones post empleo para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011 M\$	2010 M\$
Valor presente de las obligaciones post empleo y similar		
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo inicial	92.957	
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	118.605	181.268
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos		
Ganancias-pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	130.554	1.669.146
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos		
Ajuste de conversión		
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo final	342.116	1.850.414

b) Los montos registrados en los resultados consolidados e incluidos en “Costo de ventas” y “Gastos de Administración” en el estado de resultados integrales en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	01-01-2011 al 31-12-2011	01-01-2010 al 31-12-2010	Línea del estado de resultados en la que se ha reconocido
Gastos reconocidos en resultados	M\$	M\$	
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	118.605	181.297	Gastos de adm.-costo de vtas.
Costo por intereses plan de beneficios definidos	92.957	137.010	Gastos de adm.-costo de vtas.
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidas	130.554		Gastos de adm.-costo de vtas.
<b>Total gastos reconocidos en resultados</b>	<b>342.116</b>	<b>318.307</b>	

c) Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficios post empleo son los siguientes:

Hipótesis	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Tasa de descuento anual	5,50%	5,50%	5,50%
Tasa de rotación por retiro voluntario	2,08%	2,08%	2,08%
Tasa de rotación por necesidades de la empresa	1,78%	1,78%	1,78%
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	RV-2004

## NOTA 21 -- PATRIMONIO NETO

### Gestión de Capital

Los objetivos de la Sociedad al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, Colegio Craighouse monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 es de 0.46 (0,32 y 0,37 para los cierres al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero 2010 respectivamente). El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta.

En este sentido, la Sociedad ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: flujos de la operación y créditos bancarios.

El capital de la Sociedad, está representado por 15.915.476 de acciones ordinarias, de serie B y 20.000 de serie A, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

Las acciones de serie A son preferenciales, la preferencia consiste en que tienen derecho, en conjunto, a percibir el diez por ciento de los dividendos que se repartan a cualquier título; a recibir el diez por ciento del patrimonio social en el evento de liquidación y una representatividad del diez por ciento en el voto de la Junta de Accionistas de la Sociedad. En definitiva, las acciones preferentes tienen, para todos los efectos indicados una representatividad del diez por ciento, aún cuando por efecto de la emisión de acciones ordinarias, su número no represente el diez por ciento del total de las acciones emitidas.

En el proceso de la opción de retiro, producto de la venta de más del 50 % del activo fijo, cursaron su opción, once accionistas, lo que equivale a 2.680 acciones, que disminuyó el capital, pasando a constituir la suma de 15.935.476.

El plazo de duración de la preferencia es de veinte años, desde 1999 hasta el año 2019.

### **Dividendos**

Es el propósito del Directorio mantener una Política de Dividendos de, al menos, el 30% de las utilidades netas de la Sociedad, pagando dividendos provisorios en la medida en que el Directorio lo estime razonable.

### **Resultados retenidos**

El siguiente es el movimiento de los resultados retenidos en cada ejercicio:

Movimiento	2011 M\$	2010 M\$
Saldos Iniciales	2.200.292	467.170
Resultado del ejercicio	462.669	4.811.379
Dividendos definitivos	(1.805)	(1.409.111)
Otros		(1.669.146)
Saldo final	2.661.156	2.200.292

### **NOTA 22 – INGRESOS**

#### a) Ingresos ordinarios

Tipos	01/01/2011 a 31/12/2011	01/01/2010 a 31/12/2010
	M\$	M\$
Ingresos por educación	6.249.554	5.913.895
Ingresos cuotas de incorporación	349.842	281.873
Ingresos matrícula	261.409	186.018
Otros ingresos	17.216	19.075
Total	6.878.021	6.400.861

b) Otros ingresos por función

Tipo	01/01/2011 a 31/12/2011 M\$	01/01/2010 a 31/12/2010 MUS\$
Venta de activo fijo	30	5.693.101
Venta de servicios	19.892	21.764
<b>Total</b>	<b>19.922</b>	<b>5.714.864</b>

**NOTA 23 – COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

El siguiente es el detalle de los gastos relevantes ocurridos en los distintos ejercicios mencionados:

a) Costos y Gastos de Administración

Tipos	01-01-2011 a 31/12/2011 M\$	01-01-2010 a 31/12/2010 M\$
Remuneraciones del personal y gastos de personal	4.804.348	4.531.717
Costo materiales de educación	145.836	158.785
Arriendo campos deportivos	368.334	221.078
Servicios externos	388.997	292.965
Teléfono y servicios básicos	99.765	113.971
Depreciaciones	64.404	92.801
Mantenimiento instalaciones	120.265	208.407
Seguros y rentas vitalicias	194.332	195.869
Gastos de oficina	68.984	55.537
Costos académicos	468.588	407.834
Otros	50.246	51.485
<b>Total</b>	<b>6.774.101</b>	<b>6.330.452</b>

b) Gastos de personal

Tipos	01-01-2011 a 31/12/2011 M\$	01-01-2010 a 31/12/2010 M\$
Sueldos	3.547.053	3.654.370
Beneficios a corto plazo	644.221	559.040
Indemnizaciones	342.117	318.308
<b>Total</b>	<b>4.533.391</b>	<b>4.531.717</b>

c) Depreciaciones y amortizaciones

Tipos	01-01-2011 a 31/12/2011 M\$	01-01-2010 a 31/12/2010 M\$
Depreciaciones	64.404	90.833
Amortizaciones	-	1.968
<b>Total</b>	<b>64.404</b>	<b>92.801</b>

## NOTA 24 – RESULTADO FINANCIERO

El detalle del resultado financiero por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta en el siguiente detalle:

Tipos	01/01/2011 a	01/01/2010 a
	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Intereses percibidos	1.069	375
Intereses y gastos bancarios	(28.949)	(69.256)
Diferencia de cambio	451.723	38.404
Efecto de unidades reajustables	-	12.583
<b>Total</b>	<b>423.843</b>	<b>(17.895)</b>

## NOTA 25 – RESULTADO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias asciende a M\$88.960 en el período terminado al 31 de diciembre de 2011 (M\$ 957.895 al 31 de diciembre de 2010), según el siguiente detalle:

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferidas (Presentación)	01/01/2011 a	01/01/2010 a
	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Gastos por impuesto corrientes	132.826	1.030.744
Otros gastos por impuestos corrientes		
<b>Total gastos por impuestos corriente, neto</b>	<b>132.826</b>	<b>1.030.744</b>

Gasto (Ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación o reverso de diferencias temporarias	(43.866)	(72.849)
Ajustes por ejercicio anterior		
<b>Total por impuesto diferido a las ganancias, neto</b>	<b>(43.866)</b>	<b>(72.849)</b>

Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	88.960	957.895
--	--------	---------

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre la determinación de impuesto a las ganancias registradas y el resultado que se generaría de aplicar la tasa efectiva para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	01/01/2011 a 31-12-2011		01/01/2010 a 31-12-2010	
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de impuesto	551.629		5.769.274	
Gasto Tributario a la tasa vigente	93.777	17%	980.776	17%
Gastos no deducibles	45.199	8,19%	35.855	0,62%
Ingresos no imposables	(28.344)	(5,14%)	(58.736)	(1,02%)
Ajustes a la tasa de impositiva total	16.855	3,06%	(22.881)	(0,40%)
Gasto (beneficio) por impuesto utilizando la tasa efectiva	110.632	20,1%	957.895	16,6%

## NOTA 26 – UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias (Pérdidas) básicas por acción	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto	462.669	4.811.379
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		
Ajustes para cálculo de ganancias disponibles para accionistas comunes		
Resultado disponible para accionistas comunes, básico		
Promedio ponderado de número de acciones, básico	15.935.476	15.935.476
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (\$ por acción) de operaciones continuas	29,03	301,93
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (\$ por acción) de operaciones discontinuas		

## NOTA 27 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

- a) No existen compromisos y contingencias
- b) Caucciones
  - i) Entre Colegio Craighouse S.A. y la Ilustre Municipalidad de Lo Barnechea se firmó convenio que data del 28 de Enero de 1998, el cual dice relación con la cesión por parte del Colegio de una franja de los terrenos del campo deportivo de su propiedad. A cambio, la Ilustre Municipalidad de Lo Barnechea dio en concesión gratuita por noventa y nueve años un bien de uso público (área verde) aledaño a estos terrenos.
  - ii) Colegio Craighouse S.A. es propietaria de siete acciones de la Comunidad de Aguas Canal La Dehesa, adquiridas a título gratuito en el año 1983. Dichas acciones se encuentran inscritas fojas 100, N° 103, del Registro de Propiedad de Aguas de Santiago correspondiente al año 1983.
  - iii) La Sociedad, en el año 1991, adquirió los derechos de aprovechamiento de Aguas Subterráneas de la Cuenca Río Maipo, los que se encuentran inscritos a fojas 166 N° 182 del año 1991, según consta en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

## NOTA 28 – OTRA INFORMACIÓN

El resumen del número de personal con que cuenta la Sociedad es el siguiente:

Tipos	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Rector y Gerente	8	2	2
Docentes	154	149	144
Profesionales apoyo docente	27	33	36
Empleados	48	45	44
Total	237	229	226

**NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad evalúa constantemente el impacto de sus actividades en el medio ambiente, da estricto cumplimiento a todas las disposiciones legales vigentes y diseña políticas propias para lograr un desempeño más allá de lo exigido por las normas.

**NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de término del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.