

FLUJO OPERACIONAL PROYECTADO

UNIVERSIDAD ARTURO PRAT

2024 - 2035

Agosto 2024

FLUJO OPERACIONAL PROYECTADO

UNIVERSIDAD ARTURO PRAT
Miles de Pesos

ESCENARIO: NORMAL
Sensibilización: % Ajuste N° Alumnos 0%

	PROYECTADO												
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
INGRESOS OPERACIONALES													
Aranceles de Carreras (1)	25.736.677	27.803.654	28.980.305	30.206.751	31.454.592	32.753.982	34.107.049	35.481.563	36.911.470	38.399.002	39.946.482	41.556.325	
(-) Ajuste anual por incobrabilidad de aranceles (2,5%)	643.417	695.091	724.508	755.169	786.365	818.850	852.676	887.039	922.787	959.975	998.662	1.038.908	
(=) Aranceles de Carrera Ajustado	25.093.260	27.108.563	28.255.797	29.451.583	30.668.228	31.935.132	33.254.372	34.594.524	35.988.683	37.439.027	38.947.820	40.517.417	
Más:													
Otros Aportes Fiscales (2)	3.437.458	3.693.005	3.842.948	3.998.978	4.157.622	4.322.560	4.494.041	4.668.135	4.848.973	5.036.817	5.231.937	5.434.616	
Fondos con Restrucción Gubernamentales (3)	4.696.303	4.314.930	4.423.699	4.594.602	4.507.383	4.460.153	4.496.459	4.514.650	4.494.661	4.499.313	4.499.313	4.500.026	
Servicios Asesoría, Consultoría e Investigación (10)	2.275.681	2.503.249	2.753.574	3.028.932	3.331.825	3.665.007	4.031.508	4.434.659	4.878.125	5.365.937	5.902.531	6.492.784	
Arancel Básico Matrículas (1)	2.037.192	1.379.350	975.200	1.016.036	1.058.581	1.102.909	1.148.601	1.196.188	1.245.748	1.297.362	1.351.116	1.407.098	
Otros Ingresos Ordinarios (2)	605.531	650.547	676.960	704.446	732.392	761.447	791.654	822.322	854.178	887.268	921.640	957.343	
Menos:													
Becas Internas (9)	-1.505.596	-1.626.514	-1.130.232	-1.178.063	-1.226.729	-1.277.405	-1.330.175	-1.383.781	-1.439.547	-1.497.561	-1.557.913	-1.620.697	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	36.639.830	38.023.130	39.797.946	41.616.513	43.229.302	44.969.803	46.886.462	48.846.697	50.870.821	53.020.330	55.296.443	57.688.587	
COSTO DE VENTA	19.958.400	20.908.795	21.770.403	22.659.635	23.774.706	24.735.201	25.726.972	26.754.082	28.998.214	30.145.117	31.333.434	32.564.792	
Remuneraciones Directivos y Docentes (11)	14.495.050	15.045.862	15.617.605	16.211.074	17.021.627	17.668.449	18.339.850	19.036.764	20.940.441	21.736.178	22.562.152	23.419.514	
Honorarios Docencia (4)	4.085.615	4.371.608	4.546.472	4.728.331	4.917.465	5.114.163	5.318.730	5.531.479	5.752.738	5.982.848	6.222.161	6.471.048	
Compra Bienes y Servicios (5)	2.463.714	2.542.553	2.623.915	2.705.256	2.789.119	2.875.582	2.961.849	3.050.705	3.142.226	3.236.493	3.333.587	3.433.595	
Menos:													
Otros (5)	-1.085.979	-1.051.228	-1.017.588	-985.026	-953.505	-922.993	-893.457	-864.866	-837.190	-810.400	-784.468	-759.365	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	10.860.873	11.240.213	11.632.900	12.025.484	12.442.079	12.873.257	13.313.325	13.768.154	14.238.735	14.725.621	15.229.384	15.750.616	
Remuneraciones Personal Administrativo (4)	5.298.705	5.500.056	5.709.058	5.926.003	6.151.191	6.384.936	6.627.563	6.879.411	7.140.828	7.412.180	7.693.843	7.986.209	
Gastos de Personal (5)	1.566.198	1.616.317	1.668.039	1.719.748	1.773.060	1.828.025	1.882.866	1.939.352	1.997.532	2.057.458	2.119.182	2.182.757	
Mantenimiento (5)	690.480	712.576	735.378	758.175	781.678	805.910	830.087	854.990	880.640	907.059	934.271	962.299	
Gastos Generales (5)	804.974	830.734	857.317	883.894	911.295	939.545	967.731	996.763	1.026.666	1.057.466	1.089.190	1.121.866	
Arriendo (5)	96.770	99.866	103.062	103.062	107.184	111.472	115.931	120.371	124.981	129.768	134.738	139.898	
Publicidad (5)	145.509	150.165	154.970	154.970	161.169	167.616	174.321	180.997	187.929	195.127	202.600	210.360	
Seguros (5)	213.726	220.565	227.623	234.680	241.955	249.456	256.939	264.647	272.587	280.764	289.187	297.863	
Otros Gastos de Administración (5)	2.044.510	2.109.934	2.177.452	2.244.953	2.314.546	2.386.297	2.457.886	2.531.623	2.607.572	2.685.799	2.766.373	2.849.364	
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	30.819.273	32.149.008	33.403.303	34.685.120	36.216.785	37.608.458	39.040.297	40.522.236	43.236.949	44.870.738	46.562.817	48.315.408	
EBITDA	5.820.557	5.874.122	6.394.643	6.931.393	7.012.518	7.361.345	7.846.165	8.324.461	7.633.871	8.149.592	8.733.625	9.373.179	
Menos: CAPEX (6)	1.254.494	1.294.638	1.336.067	1.736.887	1.790.730	1.846.243	1.903.476	1.960.580	2.019.398	2.079.980	2.142.379	2.206.651	
RESULTADO OPERACIONAL AJUSTADO	4.566.063	4.579.483	5.058.577	5.194.507	5.221.788	5.515.103	5.942.689	6.363.880	5.614.473	6.069.612	6.591.246	7.166.528	
Amortización de K													
BANCOS POR DEFINIR - Licitación (7)		1.067.553	1.122.171	1.179.583	1.239.933	1.303.370	1.370.053	1.440.147	1.513.828	1.591.278	1.672.691	1.758.269	
BANCO SANTANDER (8)	307.103	324.864	343.000	362.148	381.958	403.688	426.224	450.018	474.994	501.657	530.042	559.269	
TOTAL AMORTIZACIÓN (a)	307.103	1.392.417	1.465.171	1.541.731	1.621.890	1.707.058	1.796.277	1.890.165	1.988.822	2.092.935	2.202.733	2.317.538	
Intereses													
BANCOS POR DEFINIR - Licitación (7)		831.111	776.493	719.080	658.731	595.293	528.610	458.516	384.835	307.385	225.972	140.394	
TANNER SERVICIOS FINANCIEROS (8)	3.000.000												
BANCO SANTANDER (8)	211.798	194.037	175.901	156.753	136.943	115.214	92.678	68.884	43.908	17.245	199		
TOTAL INTERESES (b)	3.211.798	1.025.148	952.394	875.834	795.674	710.507	621.288	527.400	428.743	324.630	226.171	140.394	
SERVICIO DE LA DEUDA (a) + (b)	3.518.901	2.417.565	2.417.565	2.417.565	2.417.564	2.417.565	2.417.565	2.417.565	2.417.565	2.417.565	1.941.904	1.898.663	
RESULTADO DESPUES DE SERVICIO A LA DEUDA	1.047.161	2.161.919	2.641.012	2.776.942	2.804.223	3.097.538	3.525.124	3.946.316	3.196.909	3.652.047	4.649.342	5.267.865	
COBERTURA: (SERVICIO DEUDA / RES. OPERACIONAL AJUSTADO)	77%	53%	48%	47%	46%	44%	41%	38%	43%	40%	29%	26%	

Anexo 1
PARAMETROS DE PROYECCION

UF 5/8/24	37.573					
IPC Anual	2021	Real 2022	2023	Proyectado 2024-2026	2027-2029	2030 +
	7,2%	12,8%	3,9%	3,2%	3,1%	3,0%
Crecimiento Anual Número Estudiantes	2025-2026		2027-2029	2030 +		
	1,0%		1,0%	1,0%		
Reajuste Anual Trabajadores Sector Público 2024	Proyectado 2024		2025 +			
	4,0%		3,8%			
Deserción matrícula PREGRADO Deserción matrícula CONTINUIDAD DE ESTUDIOS Deserción matrícula TÉCNICA	Proyectado 2025 +					
	3,8%		Calculada como promedio periodo 2021-2023			
	8,7%		Calculada como promedio periodo 2021-2023			
	19,6%		Calculada como promedio periodo 2021-2023			

ARANCELES POR PAGO DIRECTO

	Histórico			PROYECTADO											
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
ARANCELES CARRERA PREGRADO															
Matrícula Inicio Año (1)	4.291	4.294	4.269	4.374	4.418	4.462	4.507	4.552	4.597	4.643	4.690	4.736	4.784	4.832	4.880
MATRÍCULA SENSIBILIZADA				4.374	4.418	4.462	4.507	4.552	4.597	4.643	4.690	4.736	4.784	4.832	4.880
Deserción	3,47%	4,28%	3,74%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%
MATRÍCULA BASE PROYECCION (2)	4.142	4.109	4.109	4.206	4.249	4.291	4.334	4.377	4.421	4.465	4.510	4.555	4.601	4.647	4.693
Arancel Carrera Promedio Mensual CLP (3)	253.648	310.120	342.168	359.276	388.737	401.177	414.014	426.849	440.081	453.724	467.335	481.355	495.796	510.670	525.990
Ingresos Anuales (M\$)	10.852.249	12.742.839	14.059.683	15.112.875	16.515.652	17.214.594	17.943.116	18.684.346	19.456.196	20.259.932	21.076.407	21.925.786	22.809.395	23.728.614	24.684.877
ARANCELES CARRERA CONTINUIDAD DE ESTUDIO															
Matrícula Inicio Año (1)	3.007	2.883	2.740	2.457	2.482	2.506	2.531	2.557	2.582	2.608	2.634	2.661	2.687	2.714	2.741
MATRÍCULA SENSIBILIZADA				2.457	2.482	2.506	2.531	2.557	2.582	2.608	2.634	2.661	2.687	2.714	2.741
Deserción	7,27%	10,03%	8,93%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%	8,7%
MATRÍCULA BASE PROYECCION (2)	2.788	2.594	2.495	2.242	2.265	2.287	2.310	2.333	2.357	2.380	2.404	2.428	2.452	2.477	2.502
Arancel Carrera Promedio Mensual CLP (3)	248.917	269.708	306.160	321.468	338.184	349.006	360.174	371.340	382.851	394.720	406.561	418.758	431.321	444.261	457.588
Ingresos Anuales (M\$)	7.202.741	6.996.218	7.638.692	7.207.879	7.658.516	7.982.624	8.320.449	8.664.167	9.022.083	9.394.786	9.773.396	10.167.263	10.577.004	11.003.257	11.446.689
ARANCELES CARRERA TÉCNICAS															
Matrícula Inicio Año (1)	2.636	2.207	2.136	2.201	2.223	2.245	2.268	2.290	2.313	2.336	2.360	2.383	2.407	2.431	2.456
MATRÍCULA SENSIBILIZADA				2.201	2.223	2.245	2.268	2.290	2.313	2.336	2.360	2.383	2.407	2.431	2.456
Deserción	20,98%	20,05%	17,80%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%	19,6%
MATRÍCULA BASE PROYECCION (2)	2.083	1.765	1.756	1.769	1.787	1.805	1.823	1.841	1.860	1.878	1.897	1.916	1.935	1.955	1.974
Arancel Carrera Promedio Mensual CLP (3)	146.761	158.985	183.864	193.057	203.096	209.595	216.302	223.008	229.921	237.048	244.160	251.485	259.029	266.800	274.804
Ingresos Anuales (M\$)	3.134.444	2.806.085	3.228.652	3.415.923	3.629.487	3.783.086	3.943.187	4.106.080	4.275.702	4.452.331	4.631.760	4.818.420	5.012.602	5.214.610	5.424.759
TOTALES															
Matrícula Inicio Año	9.934	9.384	9.145	9.032	9.122	9.214	9.306	9.399	9.493	9.588	9.684	9.780	9.878	9.977	10.077
MATRÍCULA BASE PROYECCION				8.218	8.300	8.383	8.467	8.552	8.637	8.724	8.811	8.899	8.988	9.078	9.169
TOTAL INGRESOS POR ARANCELES PAGO DIRECTO M\$				25.736.677	27.803.654	28.980.305	30.206.751	31.454.592	32.753.982	34.107.049	35.481.563	36.911.470	38.399.002	39.946.482	41.556.325

Notas:

- "Matrícula Inicio de Año": Real 2021-2024. Desde 2025 en adelante proyectada por tasa crecimiento anual esperada.
- Corresponde a matrícula neta de deserción: Real años 2021-2023. Proyección 2024 en adelante equivalente al promedio anual de la tasa de deserción años 2021-2022-2023
- Arancel Carrera 2021 - 2024 (real).
Arancel Carrera 2025 se incrementa debido al mecanismo de calculo de aranceles regulados para ese periodo y que afectan al 40% de la oferta de gratuidad. El incremento es del 5% + Ipc para Carreras de Pregrado y 2% + Ipc para Carreras de Continuidad y Técnicas.
Arancel Carrera 2026 en adelante ajustado según IPC proyectado.

DERECHOS BÁSICOS MATRICULA

	Histórico			PROYECTADO											
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
ARANCELES CARRERA PREGRADO															
Matrícula Inicio Año (1)	4.291	4.294	4.269	4.374	4.418	4.462	4.507	4.552	4.597	4.643	4.690	4.736	4.784	4.832	4.880
MATRÍCULA SENSIBILIZADA				4.374	4.418	4.462	4.507	4.552	4.597	4.643	4.690	4.736	4.784	4.832	4.880
Arancel Básico (2)	161.000	171.000	197.000	197.000	137.900	96.530	99.522	102.608	105.788	108.962	112.231	115.598	119.066	122.638	126.317
Ingresos Anuales (M\$)	690.851	734.274	840.993	861.678	609.206	430.709	448.501	467.029	486.322	505.921	526.309	547.520	569.585	592.539	616.418
ARANCELES CARRERA CONTINUIDAD DE ESTUDIO															
Matrícula Inicio Año (1)	3.007	2.883	2.740	2.457	2.482	2.506	2.531	2.557	2.582	2.608	2.634	2.661	2.687	2.714	2.741
MATRÍCULA SENSIBILIZADA				2.457	2.482	2.506	2.531	2.557	2.582	2.608	2.634	2.661	2.687	2.714	2.741
Arancel Básico (2)	245.000	250.000	290.000	304.500	213.150	149.205	153.980	158.907	163.992	169.240	174.655	180.244	186.012	191.965	198.107
Ingresos Anuales (M\$)	736.715	720.750	794.600	748.157	528.947	373.965	389.791	406.287	423.482	441.403	460.083	479.554	499.849	521.003	543.051
ARANCELES CARRERA TECNICAS															
Matrícula Inicio Año (1)	2.636	2.207	2.136	2.201	2.223	2.245	2.268	2.290	2.313	2.336	2.360	2.383	2.407	2.431	2.456
MATRÍCULA SENSIBILIZADA				2.201	2.223	2.245	2.268	2.290	2.313	2.336	2.360	2.383	2.407	2.431	2.456
Arancel Básico (2)	122.000	129.000	148.000	155.000	108.500	75.950	78.380	80.889	83.477	86.148	88.905	91.750	94.686	97.716	100.843
Ingresos Anuales (M\$)	321.592	284.703	316.128	341.155	241.197	170.526	177.743	185.265	193.105	201.277	209.795	218.674	227.928	237.574	247.628
TOTALES															
Matrícula Inicio Año				9.032	9.122	9.214	9.306	9.399	9.493	9.588	9.684	9.780	9.878	9.977	10.077
TOTAL INGRESOS POR DERECHO BÁSICO MATRICULA M\$				1.950.990	1.379.350	975.200	1.016.036	1.058.581	1.102.909	1.148.601	1.196.188	1.245.748	1.297.362	1.351.116	1.407.098

Notas:

(1) "Matrícula Inicio de Año": Real 2021-2024. Desde 2025 en adelante proyectada por tasa crecimiento anual esperada.

(2) Arancel Matrícula 2021 - 2024 (real).

Arancel Matrícula 2025 y 2026 se reducen en un 30% cada año, dado que los nuevos aranceles de carrera regulados para el grupo de gratuidad incluyen desde el 2025 el pago del arancel de matrícula. Arancel Matrícula 2027 en adelante ajustado según IPC proyectado.

Anexo 2
ESTADOS DE RESULTADO
UNIVERSIDAD ARTURO PRAT
Miles de Pesos

	REAL	
	2022	2023
INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Matrículas	1.763.605	1.982.685
Aranceles	22.617.980	25.029.133
Prestación de Servicios, Asesorías e Investigación	2.188.134	2.068.801
Otros Aportes Fiscales	3.157.443	3.428.696
Fondos con Restricción (Subvenciones Gubernamentales)	3.740.085	4.943.477
Otros Ingresos	854.601	603.987
Menos: Becas Internas	- 3.212.156	- 2.391.026
Menos: Descuentos y Otros	- 198.215	
Más: Diferencia de Aranceles por Gratuidad	668.136	
TOTAL INGRESOS DE OPERACION	31.579.613	35.665.753
COSTO DE VENTAS		
Remuneraciones	12.284.641	13.937.548
Honorarios	4.267.877	3.928.476
Compra de Bienes y Servicios	2.013.911	2.387.320
Depreciación de propiedades, planta y equipo	879.850	1.344.687
Amortización de Intangibles	15.084	5.805
Menos: Otros	- 1.241.579	- 930.379
TOTAL COSTOS DE VENTAS	18.219.784	20.673.457
MARGEN BRUTO	13.359.829	14.992.296
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Remuneraciones	4.638.262	5.094.909
Mantenimiento	738.867	669.070
Depreciación	931.907	814.839
Gastos Generales	823.185	780.014
Gastos de Personal	1.035.736	1.517.634
Arriendos	93.437	93.769
Publicidad	269.803	140.997
Seguros	140.841	207.099
Castigos	10.315.306	8.149.205
Otros Gastos de administración	1.486.639	1.981.114
GASTOS DE ADMINISTRACION	20.473.983	19.448.650
RESULTADO OPERACIONAL	- 7.114.154	- 4.456.354
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS		
Intereses Cobranza Alumnos	2.171.198	2.276.855
Intereses por Mora Créditos Complementarios y Suplementarios	2.503.572	3.014.531
Gastos por Préstamos Bancarios	- 3.445.636	- 3.574.172
TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	1.229.134	1.717.214
OTROS RESULTADOS		
Otros Gastos	- 17.104	- 13.435
Trasposos Especiales desde Fondo Solidario Definidos por Ley	1.262.126	1.060.901
Multas y Sanciones Pecuniarias		2.674
Donaciones	166.576	88.295
Arriendos	214.269	42.087
Otros Ingresos Fuera de Explotación Años Anteriores		675
Resultado por impuesto a las ganancias	- 25.000	
Otras Ganancias (pérdidas)		- 14.162
Diferencia de Cambio		
Resultados por Unidades de Ajustes	5.060.174	2.388.689
TOTAL OTROS RESULTADOS	6.661.041	3.554.374
RESULTADO NO OPERACIONAL	7.890.175	5.271.588
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	776.021	815.234