

FLUJO OPERACIONAL PROYECTADO
UNIVERSIDAD ARTURO PRAT
2024 - 2035

Agosto 2024

FLUJO OPERACIONAL PROYECTADO

UNIVERSIDAD ARTURO PRAT
Miles de Pesos

ESCENARIO: OPTIMISTA
Sensibilización: % Ajuste N° Alumnos 3%

	PROYECTADO											
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
INGRESOS OPERACIONALES												
Aranceles de Carreras (1)	26.508.777	28.637.764	29.849.714	31.112.954	32.398.230	33.736.601	35.130.260	36.546.009	38.018.814	39.550.972	41.144.876	42.803.015
(-) Ajuste anual por incobrabilidad de aranceles (2,5%)	662.719	715.944	746.243	777.824	809.956	843.415	878.257	913.650	950.470	988.774	1.028.622	1.070.075
(=) Aranceles de Carrera Ajustado	25.846.058	27.921.820	29.103.471	30.335.130	31.588.274	32.893.186	34.252.004	35.632.359	37.068.343	38.562.198	40.116.254	41.732.939
Más:												
Otros Aportes Fiscales (2)	3.537.068	3.800.020	3.954.308	4.114.860	4.278.101	4.447.818	4.624.268	4.803.407	4.989.486	5.182.772	5.383.547	5.592.099
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)	2.093.353	1.420.730	1.004.456	1.046.517	1.090.339	1.135.996	1.183.059	1.232.074	1.283.120	1.336.283	1.391.649	1.449.311
Otros Ingresos Ordinarios (2)	623.077	669.398	696.577	724.859	753.615	783.512	814.595	846.151	878.930	912.979	948.347	985.084
Menos:												
Becas Internas (9)	-1.550.763	-1.675.309	-1.164.139	-1.213.405	-1.263.531	-1.315.727	-1.370.080	-1.425.294	-1.482.734	-1.542.488	-1.604.650	-1.669.318
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	37.520.777	38.954.838	40.771.946	42.631.494	44.286.006	46.069.945	48.031.813	50.038.005	52.109.932	54.309.162	56.636.990	59.082.926
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	6.701.504	6.805.830	7.368.643	7.946.374	8.069.221	8.461.487	8.991.517	9.515.770	8.872.982	9.438.423	10.074.173	10.767.518
Menos: CAPEX (6)	1.254.494	1.294.638	1.324.067	1.336.887	1.390.730	1.846.243	1.903.476	1.960.580	2.019.398	2.079.980	2.142.379	2.206.651
RESULTADO OPERACIONAL AJUSTADO	5.447.010	5.511.192	6.032.576	6.209.488	6.278.491	6.615.245	7.088.040	7.555.189	6.853.584	7.358.443	7.931.794	8.560.867
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	530.402	560.343
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	2.203.093	2.318.612
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	1.928.108	3.093.627	3.615.011	3.791.923	3.860.927	4.197.680	4.670.476	5.137.625	4.436.020	4.940.879	5.989.889	6.662.204
COBERTURA: (SERVICIO DEUDA / RES. OPERACIONAL AJUSTADO)	65%	44%	40%	39%	39%	37%	34%	32%	35%	33%	24%	22%

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 TECNICA	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				4.505	4.550	4.596	4.642	4.688	4.735	4.782	4.830	4.879	4.927	4.977	5.026
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	4.333	4.376	4.420	4.464	4.509	4.554	4.599	4.645	4.692	4.739	4.786	4.834
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	15.566.261	17.011.121	17.731.032	18.481.409	19.244.876	20.039.882	20.867.730	21.708.699	22.583.560	23.493.677	24.440.472	25.425.424
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				2.531	2.556	2.582	2.607	2.633	2.660	2.686	2.713	2.740	2.768	2.795	2.823
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	2.309	2.333	2.356	2.379	2.403	2.427	2.452	2.476	2.501	2.526	2.551	2.577
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	7.424.116	7.888.271	8.222.103	8.570.062	8.924.092	9.292.746	9.676.629	10.066.597	10.472.281	10.894.314	11.333.355	11.790.089
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				2.267	2.290	2.313	2.336	2.359	2.383	2.406	2.431	2.455	2.479	2.504	2.529
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	1.822	1.841	1.859	1.878	1.896	1.915	1.935	1.954	1.973	1.993	2.013	2.033
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	3.518.401	3.738.371	3.896.579	4.061.482	4.229.262	4.403.973	4.585.901	4.770.713	4.962.973	5.162.980	5.371.048	5.587.502
TOTALES															
Matrícula Inicio Año	9.934	9.384	9.145	9.303	9.396	9.490	9.585	9.681	9.778	9.875	9.974	10.074	10.175	10.276	10.379
MATRÍCULA BASE PROYECCION				8.465	8.549	8.635	8.721	8.808	8.896	8.985	9.075	9.166	9.258	9.350	9.444
TOTAL INGRESOS POR ARANCELES PAGO DIRECTO M\$				26.508.777	28.637.764	29.849.714	31.112.954	32.398.230	33.736.601	35.130.260	36.546.009	38.018.814	39.550.972	41.144.876	42.803.015

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				4.505	4.550	4.596	4.642	4.688	4.735	4.782	4.830	4.879	4.927	4.977	5.026
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	887.528	627.483	443.630	461.957	481.040	500.912	521.098	542.099	563.945	586.672	610.315	634.911
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				2.531	2.556	2.582	2.607	2.633	2.660	2.686	2.713	2.740	2.768	2.795	2.823
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	770.601	544.815	385.184	401.485	418.476	436.186	454.645	473.886	493.941	514.844	536.633	559.343
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				2.267	2.290	2.313	2.336	2.359	2.383	2.406	2.431	2.455	2.479	2.504	2.529
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	351.390	248.432	175.642	183.075	190.823	198.898	207.316	216.089	225.234	234.766	244.701	255.057
TOTALES															
Matrícula Inicio Año				9.303	9.396	9.490	9.585	9.681	9.778	9.875	9.974	10.074	10.175	10.276	10.379
TOTAL INGRESOS POR DERECHO BÁSICO MATRICULA M\$				2.009.519	1.420.730	1.004.456	1.046.517	1.090.339	1.135.996	1.183.059	1.232.074	1.283.120	1.336.283	1.391.649	1.449.311

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