

## ANEXO 1

### **Análisis Flujo de Caja Real a noviembre y Proyectado diciembre 2024.**

En el contexto del seguimiento al Plan de Recuperación de la Universidad Austral de Chile, la institución presentó el flujo de caja real hasta noviembre de 2024, junto con un flujo proyectado para diciembre del mismo año.

De su revisión, se puede concluir que, si bien la Universidad mostró estrechez en términos de flujos durante gran parte del año, logró sustentar su operación sin necesidad de recurrir a fuentes externas de financiamiento: los meses con saldos excedentarios de caja lograron compensar los meses con déficit.

Si bien se observa una tendencia a alcanzar un punto de equilibrio en términos de operación, es importante señalar que la generación de flujos de la institución sigue fuertemente comprometida con la amortización del elevado nivel de deuda que mantiene, lo cual dificulta generar excedentes de caja, dejando a la institución en un escenario financiero ajustado por un periodo extendido. Lo anterior se evidencia, especialmente, en los meses con vencimiento de cuotas de los créditos, en los cuales se generan déficits mensuales significativos.

Es importante destacar los esfuerzos realizados por la Universidad para ajustar su estructura académica y administrativa, proceso que importó un compromiso importante en términos financieros, asumiendo indemnizaciones por MM\$7.100, lo que tuvo un impacto directo en la caja. No obstante, se trata de una medida necesaria para ajustar la estructura académica y administrativa y asegurar la sustentabilidad de su proyecto institucional. Su impacto se observará principalmente en el flujo 2025.

La institución comenzó el 2024 con una caja inicial de MM\$2.903 y terminará con una caja de MM\$2.400, lo cual también evidencia lo ajustada que sigue la situación financiera de la institución. De no haberse postergado el pago del décimo tercer sueldo, el cual ascendía a MM\$2.895, ella no habría contado con recursos suficientes para hacer frente a dicha obligación, lo cual deja de manifiesto que el escenario financiero de la institución aún es complejo.

En términos comparativos, no existen diferencias significativas entre el flujo de caja comprometido en el Plan de Recuperación y el flujo de caja real hasta noviembre (y proyectado hasta diciembre), lo que habla de la seriedad con la Universidad ha enfrentado la ejecución del Plan. Incluso, los ingresos del flujo real son levemente superiores al comprometido en el Plan.

Si bien la institución no logró alcanzar la disminución comprometida de costos y gastos en la planilla de remuneraciones (MM\$60.502 comprometido, versus MM\$61.114), es importante consignar que esto se relaciona con el esfuerzo adicional que debió hacer para enfrentar un pago de indemnizaciones superior al proyectado (MM\$7.100 real versus MM\$5.761). Aún así, logró compensar parte de este mayor gasto a través de ahorros en honorarios y con la postergación en el pago del décimo tercer sueldo.

Para el 2025, se proyecta mantener un escenario ajustado en términos de generación de flujos. Se espera operar con niveles similares de actividad en cuanto a matrícula, con un crecimiento de los ingresos en línea con el IPC proyectado y un nivel similar de costos y gastos por remuneraciones y honorarios. Es

importante tener presente que los ahorros generados por desvinculaciones se ven parcialmente contrarrestados por un alza en las remuneraciones por IPC. Si bien el flujo 2025 debe ser re-expresado una vez finalizado el proceso de matrícula 2025, de operar en niveles similares presentaría meses de flujo de caja mensual negativos (siendo enero y noviembre los meses proyectados de mayor estrechez).

No obstante, el flujo acumulado del año sería favorable según lo proyectado, alcanzando una caja al cierre de MM\$4.134, sin considerar el pago del décimo tercer sueldo.

En cuanto a los estados de resultados proyectados, la institución visualiza alcanzar Ebitda positivo en 2024, revirtiendo así el Ebitda negativo de 2023. No obstante, continuaría presentando pérdidas netas de magnitud significativa. Tales pérdidas proyectadas se comparan positivamente con las pérdidas netas alcanzadas en 2023. Para 2025, se proyecta un estado de resultados con utilidad operacional y neta. Tal proyección (al igual que como ocurre con el flujo de caja) debe ser nuevamente estimada una vez se tengan los datos oficiales del proceso de matrícula 2025 y se incorpore la valorización de las medidas solicitadas en el Oficio principal de este anexo.

RG.

